Промсвязьбанк

Панорама

Краткий обзор рынков акций

Вторник 21 сентября 2010 года

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

Динамика индекса РТС RTSI *)



Динамика индекса РТС RTS2 *)



Ключевые индикаторы рынка

Тикер	20 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1467	1524	1289	1676	1211
США (DJI)	10754	10754	9686	11205	9488
Китай (SSEC)	2589	2698	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	74,9	82,6	71,6	86,8	65,9
Золото (спот)	1279,6	1279,6	1160,0	1279,6	990,2
Libor $ 3M,%	0,29	0,54	0,29	0,54	0,25
Mibor 3M,%	7,41	7,41	7,41	10,97	7,31
EUR/USD	1,307	1,327	1,221	1,509	1,195
USD/RUR	31,01	31,31	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США преимущественно выросли DAX (+1,4%), CAC 40 (+1,8%), FTSE-100 (+1,7%), DJIA(+1,4%), SP500 (+1,5%), Nasdaq Composite (+1,7%) на фоне позитивных макроэкономических и корпоративных новостей. См. стр 3

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в понедельник продемонстрировал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс РТС RTSI*) по итогам дня повысился на 0,2% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. См. стр 4

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольшим спросом у инвесторов понедельник пользовались акции ряда потребительских компаний и банков. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно. См. стр 5

Новости дня

Российские банки с учетом Сбербанка РФ в августе увеличили кредиты нефинансовому сектору на 1,2%, физлицам - на 2%, сообщил директор департамента лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России М.Сухов. См. стр 2

Календарь событий сегодня:

США: Выданные разрешения на строительство.
США: Закладки новых домов.
США: Решение по процентной ставке ФРС. См. стр 6

Показатели банковской ликвидности			Изменение
Остатки на к/с банков *)	444,2	475,1	-30,9
Депозиты банков в ЦБ *)	698,5	748,9	-50,4
Сальдо операций ЦБ РФ *)	136	160,1	-24,1
*) в млрд. руб. на дату	(21.09.10)	(20.09.10)	

*) По данным РТС (www.rts.ru)

Макроэкономика и банковская система

Российские банки с учетом Сбербанка РФ в августе увеличили кредиты нефинансовому сектору на 1,2%, физлицам - на 2%, сообщил директор департамента лицензирования деятельности и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России М.Сухов. По его словам, активы банков РФ в августе увеличились на 1,1%. Кроме того, банки РФ с учетом Сбербанка в августе увеличили объем вкладов на 1,2%. "Все показатели выросли в реальном исчислении, что подтверждает ранее сделанные прогнозы. Вклады выросли в августе, несмотря на то, что обычно в августе они не растут", - сказал он.

Среднее арифметическое значение максимальных процентных ставок по вкладам в рублях десяти российских кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов, во второй декаде сентября, как и в первой декаде, осталось на уровне 8,73% годовых, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России.

ЦБ РФ прогнозирует чистый отток капитала в 2010 г. в размере $8,7 млрд., говорится в проекте основных направлений денежно-кредитной политики (ДКП) на 2011 и период 2012-2013 гг., одобренном Советом директоров ЦБ РФ. По первому сценарию прогноза ЦБ РФ в 2011 г. предусматривается чистый отток капитала из РФ в размере $15 млрд., по второму и третьему чистый приток в размере $10-20 млрд., говорится в проекте основных направлений ДКП. В рамках первого варианта ЦБ РФ предполагает снижение среднегодовой цены на нефть до $60 за барр. В качестве второго варианта рассматривается прогноз Правительства РФ по цене на нефть, положенный в основу проекта федерального бюджета на 2011 г. - $75 за барр. В качестве третьего варианта ЦБ РФ предусматривает повышение в 2011 г. цены на нефть до $90 за барр. Правительство РФ и ЦБ РФ определили задачу снизить инфляцию в 2011 г. до 6-7%, в 2012 г. - до 5-6%, в 2013 г. - до 4,5-5,5% (из расчета декабрь к декабрю).

Более 100 тыс. федеральных гражданских служащих планируется сократить в ближайшие три года. Такие данные в понедельник привел вице-премьер, глава Минфина А.Кудрин на совещании у президента по оптимизации численности госаппарата. По его словам, эта мера сэкономит для бюджета 43 млрд. рублей уже к 2013 г. Кудрин отметил, что график сокращений согласован правительством с министерствами и ведомствами, которых коснется урезание аппарата.

Новости эмитентов

Сбербанк раскрыл некоторые подробности проекта по выходу на рынок экспресс-кредитования. Начать выдачу кредитов со сроком рассмотрения заявки не более 30 минут в банке намерены уже в следующем году, Сбербанк планирует предложить клиентам кредиты наличными в своих отделениях или кредиты на приобретение товаров в торговых сетях, а возможно и оба эти продукта.

Транснефть: Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's сообщило о том, что на прогнозы и рейтинги ОАО "АК "Транснефть" не оказывает немедленного влияния сообщение о том, что компания вместе с "Сумма Капитал" готовит сделку по приобретению контроля в ОАО "Новороссийский морской торговый порт", сообщается в пресс-релизе агентства.

Дальсвязь в январе-июне 2010 г. увеличила чистую прибыль, рассчитанную по МСФО, на 0,6% по сравнению с показателем аналогичного периода 2009 г. - до 1,444 млрд. руб., сообщается в консолидированном неаудированном отчете компании. Выручка Дальсвязи возросла на 5,2% - до 8,987 млрд. руб., выручка от услуг связи - на 4,9%, до 8,726 млрд. руб. Показатель EBITDA по итогам 6 месяцев 2010 г. составил 3,278 млрд. руб., что на 1,3% выше, чем в I полугодии прошлого года. EBITDA margin при этом снизилась с 37,9% до 36,5%.

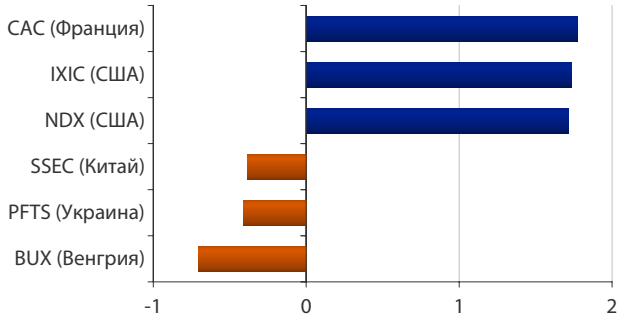
Полиметалл приобретает два золотосеребряных месторождения в Хабаровском крае в обмен на собственные акции, говорится в сообщении компании. Полиметалл заключил меморандум о взаимопонимании с Doland Business Limited, по условиям которого покупает ООО "Рудник Авлаякан" и ООО "Киранкан", передавая в обмен по сделке 3,5 млн. собственных акций. Общая стоимость сделки, согласно сообщению, оценивается в $56 млн.

Гендиректор Связьинвеста Е.Юрченко увеличил принадлежащие ему доли в трех межрегиональных компаниях холдинга – ЮТК, Северо-Западном Телекоме (СЗТ) и Дальсвязи, в которых является председателем Советов директоров. Доля Юрченко в уставном капитале ЮТК выросла до 1,0066% с 0,8375%, доля принадлежащих ему обыкновенных акций компании увеличилась до 1,0533% с 0,8287%. В СЗТ гендиректор Связьинвеста увеличил пакет в уставном капитале до 1,8860% с 1,7353%, пакет обыкновенных акций – до 2,0037% с 1,8102%. В уставном капитале Дальсвязи доля Юрченко достигла 0,82% с 0,7306%, доля обыкновенных акций выросла с 0,4416% до 0,5588%.

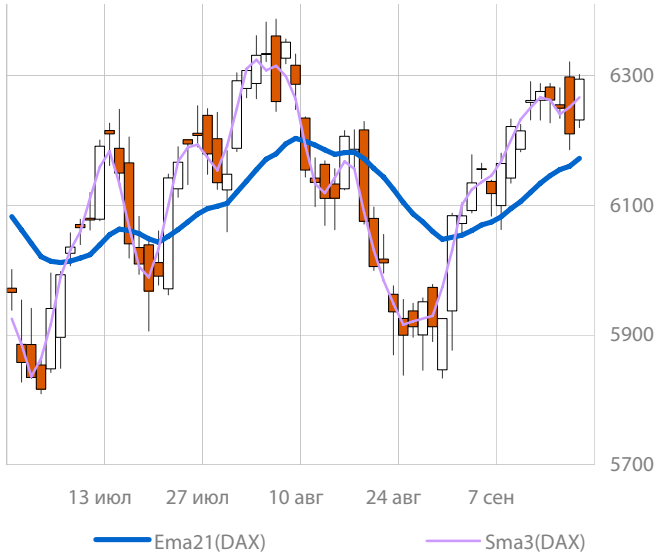
По материалам газет «Ведомости», «Коммерсант», а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru, akm.ru и др.

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

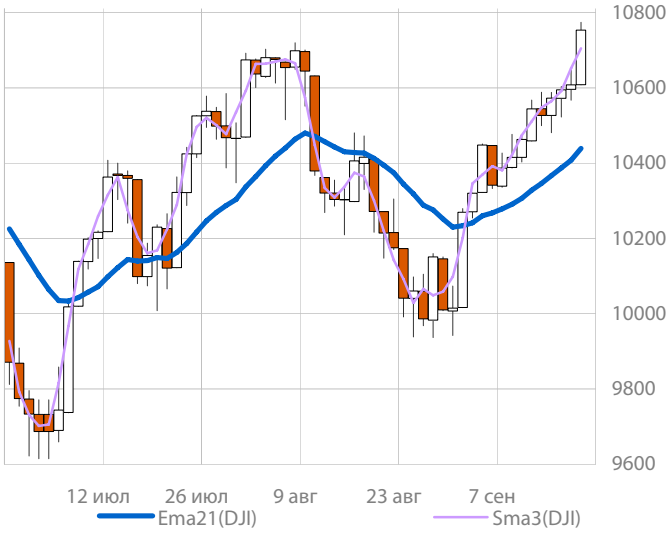
Лидеры и аутсайдеры среди ведущих мировых индексов рынков акций за 20/9/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



- **Ведущие индексы Европы и США** преимущественно выросли DAX (+1,4%), CAC 40 (+1,8%), FTSE-100 (+1,7%), DJIA(+1,4%), SP500 (+1,5%), Nasdaq Composite (+1,7%) на фоне позитивных макроэкономических и корпоративных новостей.

- **Агентство Moody's** подтвердило суверенный кредитный рейтинг Великобритании на уровне "Aaa" с прогнозом "стабильный". Агентство Moody's полагает, что правительство Великобритании сможет справиться со слабым послекризисным состоянием дел и напряженным экономическим прогнозом, а Великобритания имеет необходимые средства и возможности для того, чтобы встретиться с трудностями, поддерживая рейтинг на уровне "Aaa". Нынешний рейтинг страны основан на ожиданиях умеренного экономического роста в среднесрочной перспективе и перехода первичного бюджета к профициту примерно к 2014 г., отмечает рейтинговое агентство.

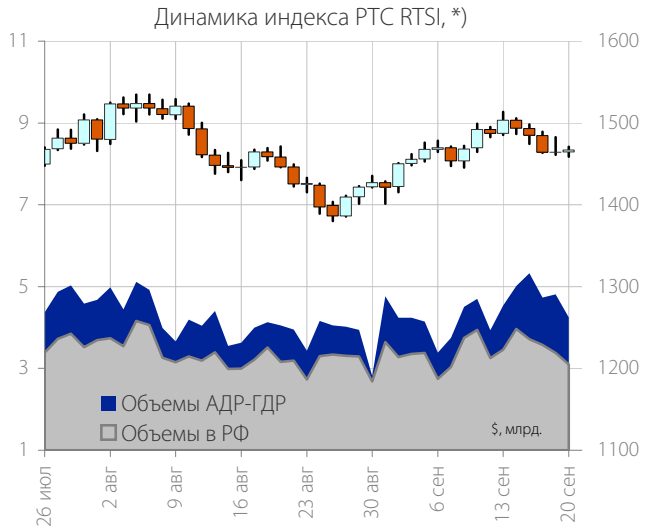
- **Агентство Fitch** подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента по обязательствам в иностранной и национальной валютах Германии на уровне "AAA". Прогноз рейтингов - "стабильный". "Прогноз германской экономики улучшился не только из-за недавних сильных макроэкономических изменений (в основном, благодаря хорошему восстановлению экспорта и росту инвестиций), но также благодаря упругости рынка труда, в результате чего безработица опустилась до минимума с 1991 г.", - говорится в сообщении агентства.

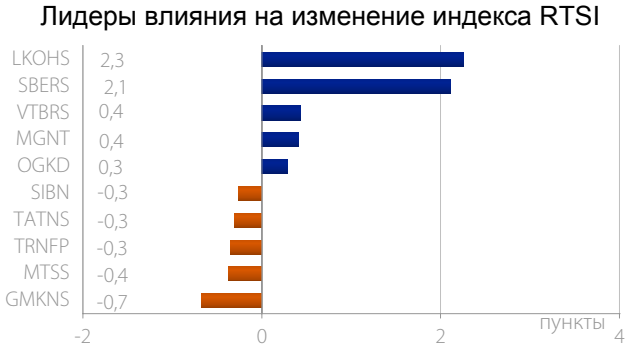
- **Рецессия экономики США завершилась** в июне 2009 г. объявило вчера Национальное бюро экономических исследований США (NBER). По данным NBER, последняя рецессия вошла в историю как самая продолжительная со времен Второй Мировой войны: экономический спад длился 18 месяцев. До этого самыми длительными послевоенными рецессиями в экономике США считались рецессии 1973-1975 гг. и 1981-1982 гг., которые длились по 16 месяцев. NBER устанавливает границы экономических циклов исходя из комплексной оценки разнообразных макроэкономических индикаторов, которые не сводятся лишь к одному показателю ВВП. В заявлении NBER отмечается, что "любой будущий спад в экономике будет считаться новой рецессией, а не продолжением рецессии, которая началась в декабре 2007 г.

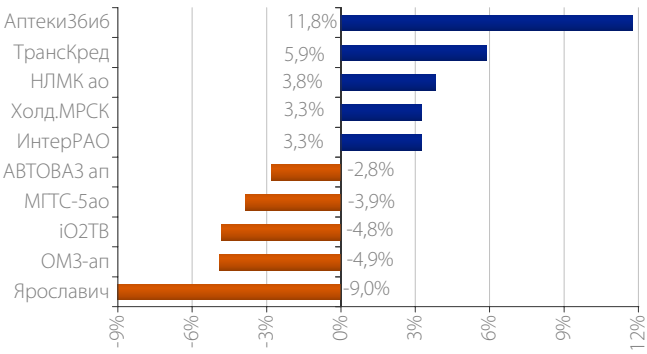
- **IBM** договорилась о покупке за $1,78 млрд. компании Netezza, предоставляющей услуги хранения и анализа информации. Завершение сделки ожидается в IV квартале. За последний год акции Netezza, среди клиентов которой Amazon.com и ряд американских госучреждений, подорожали более чем в 2 раза. Подобные сделки слияния и поглощения являются признаком увеличения деловой активности.

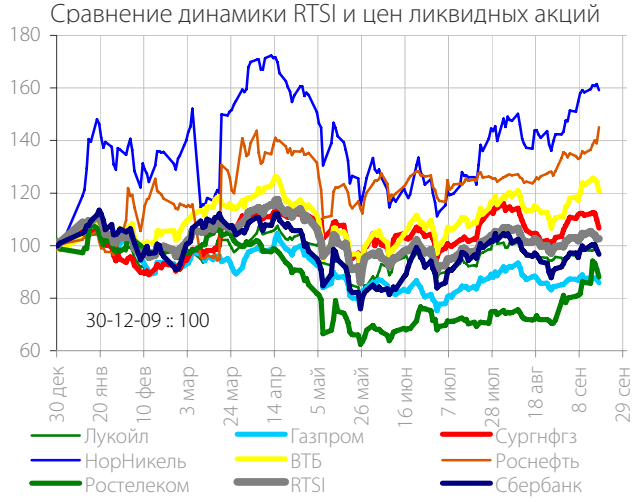
- **Lennar** Corp., одна из крупнейших строительных компаний США, по итогам III финансового квартала вернулась к прибыли, а финансовые результаты превысили прогнозы.

Российский рынок акций









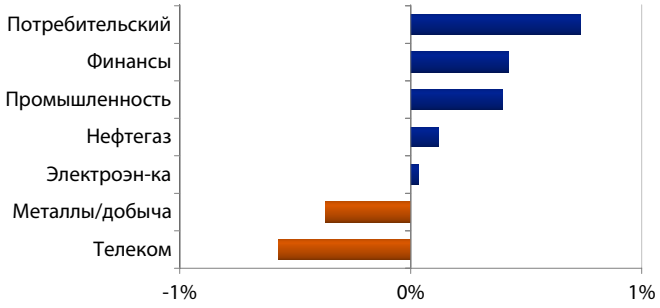
- **Отечественный рынок акций** в понедельник продемонстрировал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс РТС RTSI*) по итогам дня повысился на 0,2% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию прибавил 0,63%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера уменьшились и оказались примерно на 10% ниже среднеквартального значения этого показателя. По закрытию торговой сессии индекс РТС RTSI поднялся до отметки в 1467,11 пункта. Индекс 2 эшелона РТС-2 вчера прибавил 0,3%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса РТС-2 оказали выросшие котировки обыкновенных акций Магнита, ОГК-4, Протека, Силовых машин и Аптечной сети 36'6. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение акций ОГК-2 и Калины.
- **Большую часть** дня российский рынок в понедельник провел в невыразительных колебаниях в рамках бокового диапазона, но закончил торговую сессию оптимистическим ростом котировок "голубых фишек" благодаря позитивной динамике американского рынка акций. При этом лидерами положительного влияния на индекс РТС вчера на корпоративных новостях оказались акции ЛУКОЙЛа и Сбербанка.
- **ЛУКОЙЛ** и китайская национальная нефтегазовая корпорация (CNPC) планируют в ближайшее время подписать соглашение о стратегическом сотрудничестве в рамках которого ЛУКОЙЛ будет поставлять в Китай газ, добываемый им в Узбекистане. Кроме того, на этой неделе ЛУКОЙЛ намерен определиться с решением относительно опциона, позволяющего выкупить 11,6% своих акций у американской ConocoPhillips. Отметим, что ЛУКОЙЛ сейчас ведет переговоры с рядом потенциальных инвесторов об их вхождении в капитал компании за счет выкупа акций у ConocoPhillips. Опцион, позволяющий Лукойлу выкупить свои акции у Conoco истекает 26 сентября.
- **Интерес к акциям Сбербанка** вчера был поддержан подробностями проекта банка по выходу на рынок экспресс-кредитования. Займы банком будут выдаваться без поручителя и без залогов, а максимальная сумма экспресс-кредита составит 75-150 тыс. руб. В Сбербанке отмечают, что кризис длится уже 2,5 года, и те потребители, кто покупали товары на средства потребительских кредитов до кризиса, сейчас снова нуждаются в новых покупках, например бытовой техники. Ожидаемое расширение объемов потребительского кредитования должно также позитивно отразиться на акциях компаний из потребительского сектора.
- **В условиях улучшившегося внешнего фона** мы ожидаем увидеть повышение индекса РТС.

*) По данным РТС (www.rts.ru)

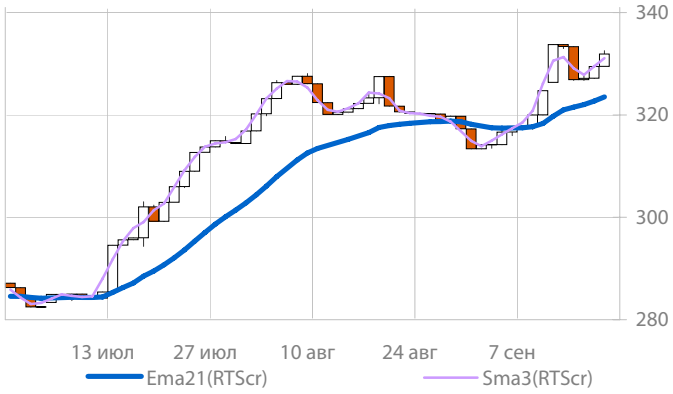
ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская,10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного департамента, т. 777-10-20(доб. 704734), e-mail ib@psbank.ru

Российские отраслевые индексы

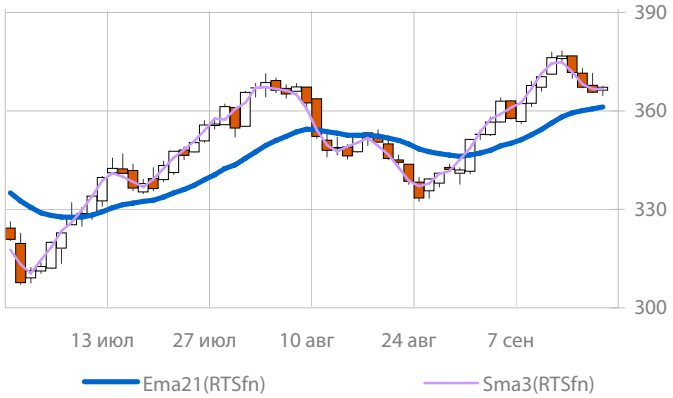
Изменение отраслевых индексов за 20/9/2010 г. *)



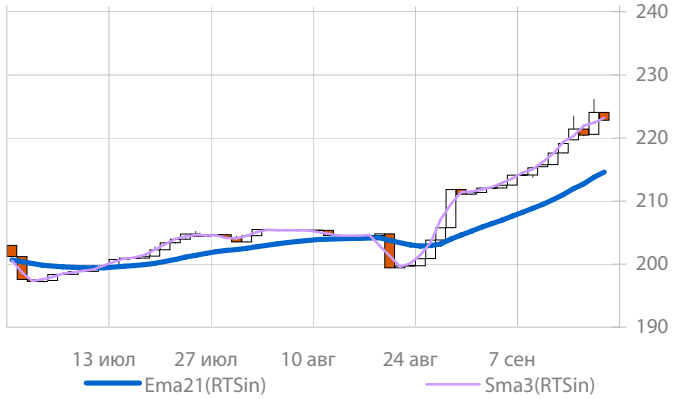
Динамика индекса сектора "Потребительский" *)



Динамика индекса сектора "Финансы" *)



Динамика индекса сектора "Телеком" *)



- **В отраслевом срезе** наибольшим спросом у инвесторов понедельник пользовались акции ряда потребительских компаний и банков. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно. Лидерами роста рынка в отраслевом спектре стали индексы секторов “Потребительский” (+0,7%) и “Финансы” (+0,4%). Снижением выделились индексы секторов “Металлы/добыча” (-0,4%) и “Телеком” (-0,6%).

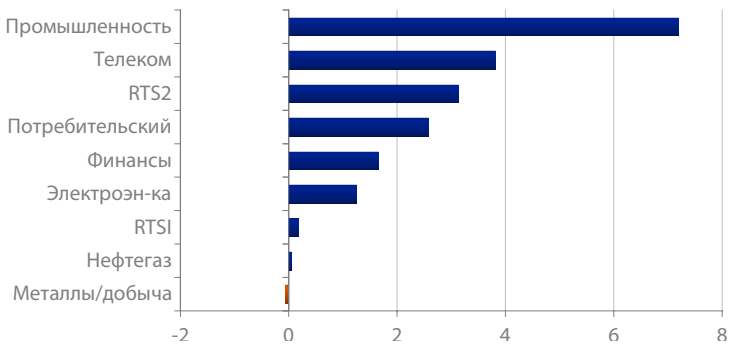
- **В секторе “Потребительский“** более других в цене на ММВБ в понедельник выросли акции Аптечной сети 36,6 (+10,2%), Гума (+6,6%), ГК Русское море (+3,9%), Магнита (+3,0%) и Протека (+2,6%). При этом снижение котировок в этом секторе на ММВБ отмечалось в акциях Вимм-Билль-Данна ПП (-1,3%) и Группы Черкизово (-0,7%).

- **В секторе “Финансы“** фаворитами роста в понедельник на ММВБ стали обыкновенные акции Транскредитбанка (+5,9%) и привилегированные акции Банка Санкт-Петербург (+1,8%). Акции ВТБ вчера на ММВБ прибавили 1,4%. Обыкновенные акции и привилегированные акции Сбербанка выросли на 1,3%. Аутсайдерами в этом секторе вчера на ММВБ были акции Банка Таврический (-11,5%) и КБ Ярославич (-9,0%).

- **В секторе “Телеком“** лидерами снижения в понедельник на ММВБ оказались обыкновенные акции МГТС (-3,9%) и ЮТК (-1,5%), а также привилегиированные акции ЮТК (-1,2%). Вместе с тем, повышением в этом секторе вчера на ММВБ выделились привилегированные акции Ростелекома (+3,2%), обыкновенные акции Волгателекома (+0,9%) и Сибирьтелекома (+0,6%).

- **В секторе “Металлы/добыча“** наибольшее снижение в понедельник на ММВБ показали акции Ашинского металлургического завода (-1,9%) и ТМК (-1,4%). В РТС наибольшие потери понесли акции Норникеля (-1,5%). Лучше других в этом секторе вчера проявили себя акции НЛМК (+3,8%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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

*) 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

вторник 21 сентября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Чистый объем заимствований гос. сектора за август Прогноз: £12.5 млрд.
- 15:00 Канада: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 0.0% м/м, 1.8% г/г
- 16:30 США: Выданные разрешения на строительство за август Прогноз: 560 тыс.
- 16:30 США: Закладки новых домов за август Прогноз: 550 тыс.
- 22:15 США: Решение по процентной ставке ФРС Прогноз: 0.25%

среда 22 сентября 2010 г.

- 08:30 Япония: Индекс деловой активности в промышленном секторе за июль Прогноз: 1.0%
- 12:30 Великобритания: Публикация протоколов заседания Банка Англии
- 13:00 Великобритания: Отчет по инфляции Банка Англии
- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за июль Прогноз: -1.4% м/м, 16.2% г/г
- 18:00 Еврозона: Индекс потребительского доверия за сентябрь Прогноз: -10
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за июль Прогноз: -0.1%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 17 сентября

четверг 23 сентября 2010 г.

- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 57.6
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: 57.2
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 54.5
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: 55.5
- 12:30 Великобритания: Одобренные заявки на ипотеку от BBA за август Прогноз: 34.0 тыс.
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 18 сентября Прогноз: 450 тыс.
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за август Прогноз: 4.1 млн.
- 18:00 США: Индекс опережающих индикаторов за август Прогноз: 0.1%

пятница 24 сентября 2010 г.

- 12:00 Германия: Индекс настроения в деловых кругах за сентябрь Прогноз: 106.4
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за август Прогноз: -1.0%
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования без учета транспортных средств за август Прогноз: 1%
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за август Прогноз: 290 тыс.

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

Промсвязьбанк

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	icq 150-506-020	Прямой: +7(495) 228-39-22 +7(495)777-10-20 доб. 70-20-13
Галямина Ирина Александровна Galiamina@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 314-055-108	Прямой: +7(905) 507-35-95 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85
Павленко Анатолий Юрьевич APavlenko@psbank.ru	Трейдер	icq 329-060-072	Прямой: +7(495)705-90-69 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна Rybakova@psbank.ru	Трейдер	icq 119-770-099	Прямой: +7(495)705-90-68 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-41
Урумов Тамерлан Таймуразович Urumov@psbank.ru	Трейдер		+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