ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

(812) 635-68-65

(495) 662-54-75

Валюта

USD/RUB FX, руб./долл.	30,76	-0,74%
EUR/RUB FX, руб./евро	41,45	2,54%
USD/EUR, долл./евро	1,3476	3,30%

Основные фондовые индексы

РТС	1 488,67	1,67%
ММВБ-10	3 355,31	0,83%
Dow Jones Ind.	10 607,85	2,38%
NASDAQ Comp.	2 315,61	2,83%
UK FTSE	5 508,45	1,63%
GER DAX	6 209,76	1,43%

Нефть

Brent, ICE Futures, сентябрь, $/барр.	78,87	0,84%
WTI/Light Sweet, NYMEX, сентябрь, $/барр.	76,49	3,84%

Показатели рублёвой ликвидности

Остатки на к/с ЦБ РФ, Россия, млрд. руб.	595,90	15,77%
Остатки на к/с ЦБ РФ, Москва, млрд. руб.	315,30	24,04%

Металлы

Золото, CME Group, сентябрь, $/унц.	1 277,50	1,61%
Платина, CME Group, сентябрь, $/унц.	1 621,90	1,45%
Медь, LME, $/тонна	7 976,32	2,73%
Алюминий, LME, $/тонна	2 318,00	6,33%
Никель, LME, $/тонна	22 900,00	-1,29%

Главные события

В РОССИИ:

- МЭР и Bank of America снижают прогнозы роста ВВП России
- Опубликован мониторинг Минэкономразвития
- Инфляция в России продолжает расти
- "Роснефть" инвестирует $5 млрд. рублей в Китай
- "ЛУКОЙЛ" выкупил свои акции у ConocoPhillips
- "Ростелеком" проведет допэмиссию
- Опубликована отчетность "РЖД"

В МИРЕ:

- ФРС США критически отозвалась об экономике страны
- США: новостройки, продажи домов, безработица, запасы нефти
- Промышленные заказы в Еврозоне неожиданно упали
- Дефицит бюджета Великобритании продолжает расти
- Испания разместила облигации
- Германия планирует сократить объем займов
- Potash подает в суж на BHP Billiton
- IBM покупает Netezza
- Опубликована отчетность Nike, Adobe

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА НЕДЕЛЮ:

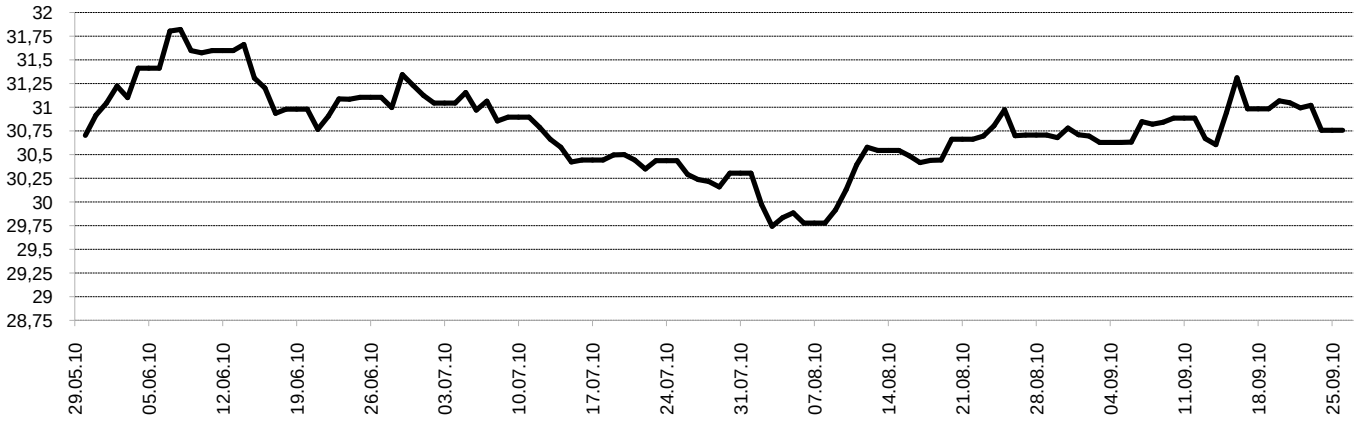
28.09 - ВВП Великобритании за II квартал
28.09 - Индекс потребительского доверия в США за сентябрь
30.09 - розничные продажи и промпроизводство Японии за август
30.09 - Инфляция в Еврозоне за сентябрь
01.10 - Безработица в Еврозоне за август
01.10 - Выходной день в Китае и Гонконге
Отчетность опубликуют: "Аэрофлот", Daily Mail

ДОХОДЪ ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

В РОССИИ



ММВБ: 1 436,06 п. 18,41 п. 1,30%



USD/RUB FX: 30,76 руб./$ -0,23 р. -0,74%

Картина недели

Прошедшую неделю на российском фондовом рынке можно смело охарактеризовать как весьма вялую и невнятную. Новых идей не прибавилось, поэтому и инвесторы отталкивались от мировых трендов, а отечественные индикаторы с понедельника находились в небольшом боковике, иногда выходя из него. Продолжился рост курса евро к рублю, но даже этот факт не смог сильно сказаться на рынке, ведь в нашей стране принято в первую очередь смотреть на динамику доллара, а он как раз таки за семь дней немного просел. За неделю, которая запомнится нам лишь предварительным утверждением основных статей бюджета страны на период с 2011 по 2013 годы, индекс ММВБ вырос на 1,3% до 1436,06 пунктов, уверенно закрепившись выше отметки в 1430 пунктов и не желая ни уходить вниз, ни серьезно расти. Индекс РТС за семь дней прибавил 1,67%, составляя на закрытие пятницы 1488,67 пунктов.

Лидерами роста на рынке стали крупнейшие металлурги страны, вдохновленные ростом цен на сырьевом рынке. «Северсталь» (+10,13%), «Норильский Никель» (+2,51%), «ММК» (+1,61%) и «НЛМК» (+1,47%) закончили неделю лучше рынка.

Продолжил торги с высокой волатильностью «АВТОВАЗ» (+9,93%), на семидневке то падая в день на 10%, то под действием агрессивных спекуляций дорожая на 30%, но все же оставшись в плюсе.

Уверенно торговались на неделе бумаги «ЛУКОЙЛа», окруженный позитивным фоном в виде начала поставок газа в Китай и улучшения оценки его стоимости от Credit Suisse. Прочие же нефтяники не смогли поддержать почин частной компании и в силу невнятной динамики цен на «черное золото» подешевели – «Роснефть» (-0,79%), «Транснефть» (-0,34%), «Сургутнефтегаз» (-3,78%). Вновь крайне неуверенно выглядел «Газпром» (-3,17%), снова опустившись ниже отметки в 160 рублей за акцию и постоянно тянув рынок вниз.

Грядущая неделя вряд ли принесет нам известия об активности на торгах, так как важных публикаций и событий на ней не предвидится. Поэтому не стоит ждать и серьезных колебаний по итогам семи дней и от российского рынка. Скорее всего, он останется возле ткущих значений.

ДОХОДЪ ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

В РОССИИ

Основные новости и события недели

■ В пятницу состоялась встреча с журналистами заместителя министра экономического развития России А.Клепача. По словам чиновника, под воздействием влияния засухи в стране может начаться замедление роста промпроизводства и инвестиций, а ВВП России в этом случае увеличится в 2010 году лишь на 3,6-3,7%%, что меньше планируемого подъема показателя в 4%. Вместе с тем, по мнению г-на Клепача, существует в силу тех же причин ускорение инфляции в России в 2010 году свыше ожидаемых 8%.

■ Bank of America в четверг понизил свой прогноз роста ВВП России в 2010 году на 1% - с 5,5% до 4,5% по причине засухи и общей нестабильности экономики мира. Прогноз инфляции при этом оставлен без изменений на уровне в 8%.

■ В среду увидел свет мониторинг Министерства экономического развития России. По данным ведомства, ВВП страны в августе 2010 года с учетом сезонности сократился на 0,4 относительно июльского значения. При этом относительно августа 2009 года рост ВВП составил 2,4%, а с начала года его рост равняется 3,7%.
Рост инвестиций в российскую экономику в августе составил 4,3% в месячном исчислении и 10,9% в годовом. Также, согласно данным Министерства, реальный эффективный курс рубля в августе укрепился на 0,3%, а за период с января по август – на 9,1%.
В то же время, торговый баланс России завершил период с января по август в профиците в 104,8 млрд. долл., увеличившись за год на 60%. Экспорт из России в отчетном периоде составил 253,5 млрд. долл. (рост на 40%), импорт – 148,7 млрд. долл. (рост на 30,5%).
Помимо этого, объявлено, что добыча нефти России за период с января по август 2010 года составила 422 млрд. куб. м, что на 16,7% больше значения аналогичного периода 2009 года, но на 5% меньше 2008 года.

■ По сообщению Росстата, инфляция в России за неделю с 14 по 20 сентября 2010 года составила 0,2%, с начала сентября – 0,6%, с начала текущего года – 6%. В 2009 году за аналогичный период потребительские цены в стране выросли на 8,1%.

■ Согласно представленным в среду данным Федеральной налоговой службы России, поступления доходов ведомства в федеральный бюджет страны за период с января по июль нынешнего года возросли на 30% до 2,05 трлн. рублей.

■ По сообщению вице-премьера России И.Сечина на выступлении в Китае, инвестиции крупнейшей нефтедобывающей компании страны ОАО «Роснефть» в строительство нефтеперерабатывающего завода в китайском Тяньцзине составят 5 млрд. долл. Кроме того, г-н Сечин заявил, что примерно в такую же сумму «Роснефти» обойдется открытие сети АЗС в дальневосточной стране, запланированное на следующий год.

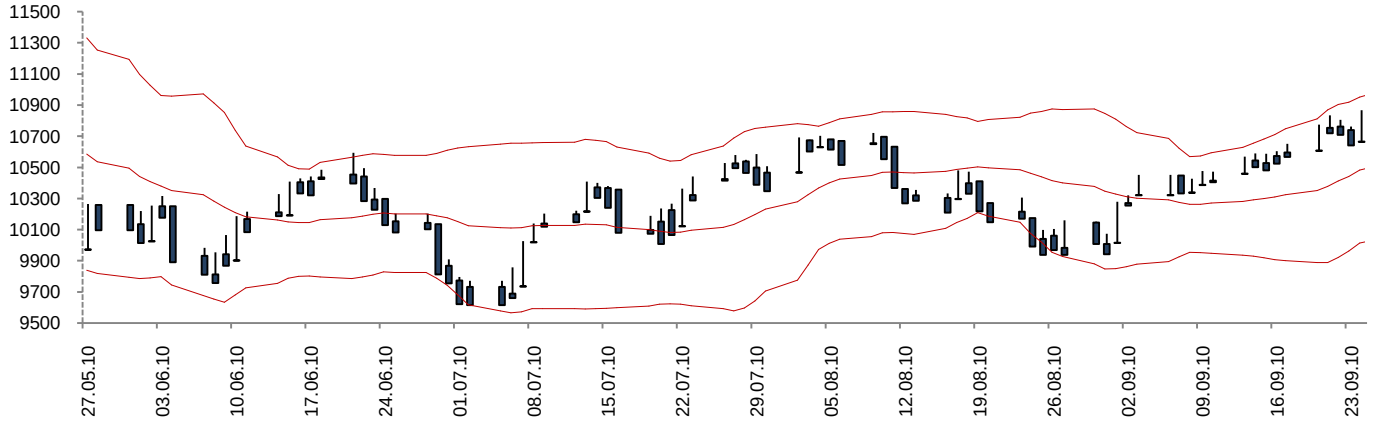
■ Крупнейшая частная нефтедобывающая компания ОАО «ЛУКОЙЛ», по сообщению своей пресс-службы, вместе с группой инвестором под предводительством авторитетного итальянского банка Unicredit воспользовались опционом выкупа обыкновенных акций россиян у американской ConocoPhillips. Всего было выкуплено 42,5 млн. акций «ЛУКОЙЛа» по цене в 56 долларов за штуку, что немного меньше текущей рыночной цены бумаг. Сумма сделки оценивается в 2,38 млрд. долл.

■ Интервью газете «Коммерсантъ» дал генеральный директор ОАО «Ростелекома» А.Проворотов. По его мнению, уже в мае-июне 2011 года компания проведет процедуру вторичного публичного предложения (SPO) на Лондонской бирже и выручит из этого порядка 300 млн. долл. Г-н Проворотов отметил, что «Ростелеком», к которому в начале будущего года присоединятся региональные компании «Связьинвеста» к апрелю 2011 года планирует подготовить все необходимые документы, а к эмиссии будут предназначены около 2,1% акций объединенной компании.

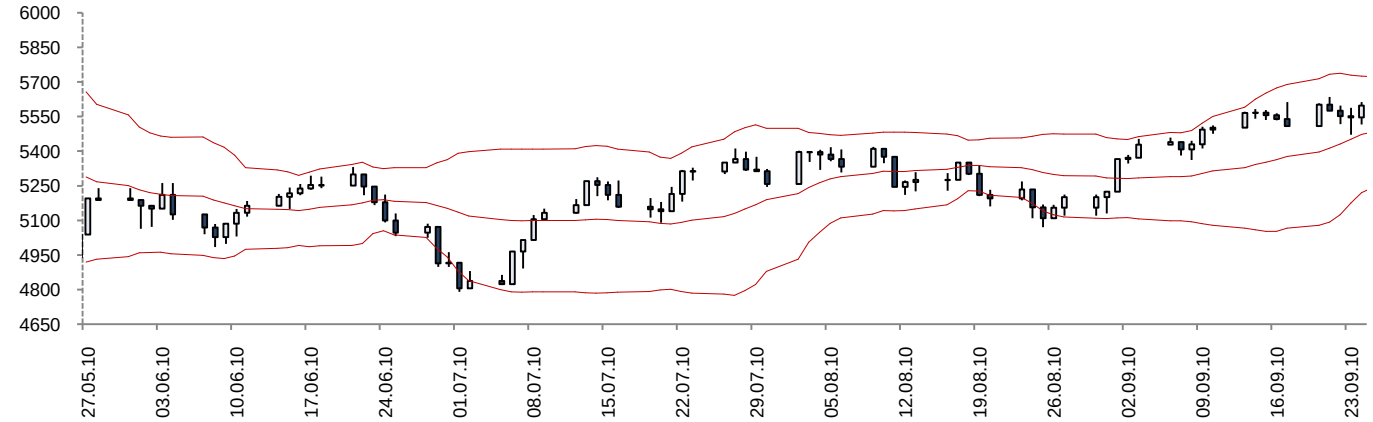
■ Чистая прибыль крупнейшего грузоперевозчика России ОАО «Российские Железные Дороги» по МСФО за 2009 год, по сообщению компании, увеличились по сравнению с предыдущим годом почти в два раза, составив 152,2 млрд. рублей. При этом выручка «РЖД» в отчетном периоде сократилась на 4% до 1154,46 млрд. рублей. Вместе с тем, вице-президент компании В.Михайлов во вторник заявил об ожиданиях чистой прибыли «РЖД» в I полугодии 2010 года в размере 58 млрд. рублей

ДОХОДЪ ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

В МИРЕ



DJ IND: 10 860,26 п. 252,41 п. 2,38%



UK FTSE: 5 508,45 п. 90,03 п. 1,63%

Картина недели

Прошедшая неделя оставила у инвесторов на ведущих мировых фондовых биржах двойственное впечатление. С одной стороны, в понедельник и в пятницу на крупнейших площадках наблюдался уверенный рост, достигнутый невзирая на очередную порцию негатива от различных публикаций. С другой же – ФРС США на очередном заседании весьма критично отозвалась о темпах восстановления экономики страны от кризиса, что отрицательно сказалось на ведущих индикаторах. В то же время, оптимизм инвесторов все-таки играет свою роль и позволяет показывать рост на торгах, но следует понимать, что ситуация на рынках по-прежнему нестабильна и любой катализатор может резко повернуть индексы вниз. За неделю ведущие европейские индикаторы – FTSE, DAX и CAC выросли на 1,63%, 1,43% и 1%. Пессимизма в Старом Свете добавила и забастовка профсоюзов во Франции в среду. Существенно лучше закончилась семидневка для США – Dow Jones, NASDAQ и S&P прибавили 2,38%, 2,83% и 2,1%, достигнув максимальных с мая высот.

Разнонаправлено закончилась неделя для крупнейших банков , традиционно торгующихся волатильней рынка. Если Barclays (+3,28%), Lloyds (+2,78%), Wells Fargo (+7,5%) порадовали результатами, то Deutsche Bank (-7,06%), Citigroup (-1,27%) и JP Morgan (-0,77%) сделать это в силу разных причин не смогли.

Ростом на сырьевом рынке воспользовались металлурги. Акции BHP Billiton подорожали на 4,7%, Arcelor Mittal – на 1,37%, Vale – на 4,1%, Alcoa – на 9,22%, Freeport-McMoRan – на 5,98%.

Цены на «черное золото» также остались по итогам семи дней в плюсе, что благоприятно отразилось на ведущих нефтяниках, но не позволило большинству из них хотя бы сравняться с рынком. Chevron (+2,11%), ConocoPhillips (+1,97%), BP (+1,11%), Total (+3,97%), ExxonMobil (+1,6%) немного подорожали.

В целом же, прошедшая неделя, хоть и не выявила какого-то нового вектора движения для рынка, но смогла продвинуть индикаторы вверх. Грядущая неделя вряд ли будет также насыщена событиями как эта, так как и число публикаций невелико, и стартующий через семь дней «сезон отчетности» в США накладывает свой отпечаток на действия инвесторов. Поэтому не стоит ожидать серьезных движений на ведущих фондовых рынках мира.

ДОХОДЪ ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

В МИРЕ

Основные новости и события недели

■ На состоявшемся во вторник заседании ФРС США было принято решение о сохранении базовой процентной ставки на уровне в 0,25% годовых, как и прогнозировалось большинством аналитиков. В то же время, ФРС заявила о том, что по ее мнению восстановление экономики США от кризиса замедлилось в августе, а высокий уровень безработицы вкупе с небольшим ростом доходов тормозят ее развитие.

■ По сообщению Министерства торговли США, объем заказов на товары длительного пользования в североамериканской стране в августе нынешнего года сократился относительно значения предыдущего месяца на 1,3%. Аналитики ожидали снижения показателя в отчетном периоде на 1%.

■ Согласно данным Министерства торговли США, число новостроек в стране в августе нынешнего года составило 598 тыс. домов, что на 10,5% превышает значение предыдущего месяца. Аналитики прогнозировали рост показателя в отчетном периоде на 0,7% до 550 тыс. новостроек. Вместе с тем, число разрешений на строительство в августе выросло на 1,8% до 569 тыс.

■ Согласно представленным в пятницу Министерством торговли США данным, объем продаж новостроек в стране в августе текущего года составил 288 тыс. единиц, не изменившись относительно значения предыдущего месяца. По прогнозам же аналитиков в отчетном периоде должен был наблюдаться рост показателя до 295 тыс. проданных новых домов.

■ По сообщению Министерства труда США, число американцев впервые обратившихся за получением пособия по безработице за прошедшую неделю увеличилось на 12 тыс. (2,65%) до 465 тыс. граждан. При этом значение предыдущей недели было пересмотрено в сторону увеличения – с 450 тыс. до 453 тыс. Аналитики не ожидали изменений показателя на минувшей неделе.
Вместе с тем, число американцев, получающих пособие по безработице, за неделю сократилось на 48 тыс. (1,1%) до 4,489 млн. граждан.

■ Согласно представленному в четверг отчету Национальной ассоциации риэлторов США, объем продаж домов на вторичном рынке в стране в августе нынешнего года вырос на 7,6% в годовом исчислении, составив 4,13 млн. единиц. Аналитики прогнозировали рост показателя до 4,1 млн. проданных домов.

■ По данным Министерства энергетики США, коммерческие запасы нефти в стране за неделю с 11 по 17 сентября нынешнего года увеличились на 970 тыс. (0,27%) до 358,34 млн. барр. Аналитики ожидали снижение показателя на 1,9 млн. барр.

■ По сообщению Eurostat, объемы промышленных заказов в Еврозоне в июле текущего года сократились на 2,4% в месячном исчислении и увеличились на 11,2% в годовом. Аналитики ожидали снижения показателя относительно июня на 1,4%.

■ По данным авторитетного издания The Financial Times, МВФ, Еврокомиссия и Европейский Центральный банк пришли к соглашению о переносе сроков проверки банковского сектора Греции на платежеспособность с сентября на конец октября. Сообщается, что перенос процедуры поможет отразить данные по первым девяти месяцам года, а также учесть привлечение крупнейшим банком виновницы весенних проблем экономики Европы Bank of Greece кредит в 1,7 млрд. евро.

■ Индекс деловых настроений в Германии, рассчитываемый исследовательским институтом IFO, в сентябре 2010 года вырос до 106,8 пунктов, что говорит о стабилизации экономики страны. Аналитики прогнозировали рост показателя до 106,4 пункктов.

■ По сообщению Национального статистического управления Великобритании, дефицит государственного бюджета страны в августе 2010 года увеличился за год на 13,3%, составив 15,3 млрд. фунтов стерлингов. Отмечается, что это максимальное значение показателя со времени подсчета дефицита, то есть с 1993 года. Государственный долг Великобритании при этом на 31 августа 2010 года составил 934,9 млрд. фунтов стерлингов, что равняется 64% от ВВП страны.

ДОХОДЪ ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

В МИРЕ

Основные новости и события недели

■ В понедельник состоялось заседание Национального бюро экономических исследований США (NBER) – авторитетного макроэкономического аналитика. Бюро официально объявило о том, что рецессия американской экономики закончилась в июне 2009 года, когда начался рост производства США. Отметим, что рецессия длилась 1,5 года – с декабря 2007 года.

■ Во вторник Испания успешно разместила новую серию казначейский облигаций со сроками погашения на 12 и 18 месяцев, выручив от этого 7,04 млрд. евро. Государственный долг страны при этом приближается к отметке в 570 млрд. евро.

■ Правительство Германии, согласно сообщению авторитетного информационного агентства Bloomberg, планирует сократить принятый ранее объем выпуска долговых обязательств в IV квартале года из-за улучшения экономической ситуации в стране. Сообщается, что Германия выпустит за три месяца облигаций на 37 млрд. евро и векселей на 23 млрд. евро, что в сумме на 29 млрд. евро меньше называвшейся ранее суммы.

■ Канадская компания Potash, являющаяся крупнейшим в мире производителем удобрений, подала иск в окружной суд США в штате Иллинойс на британо-австралийского горнодобывающего гиганта BHP Billiton. Напомним, что последняя пыталась купить Potash, но получила отказ, вследствие чего начала процедуру «враждебного поглощения» канадцев. Руководство Potash в среду заявило о намерениях компании заблокировать попытки BHP приобрести ее через суд.

■ Крупнейшая IT-компания мира американская IBM объявила о приобретении производителя систем обработки и хранения данных Netezza за 1,78 млрд. долл., причем сумма, которую IBM уплатит за одну акцию на 10% превышают ее рыночную цену.

■ Чистая прибыль одного из крупнейших производителей спортивных товаров в мире американской Nike, согласно отчету компании, в I квартале 2010-11 финансового года увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 9% до 559 млн. долл.

■ Чистая прибыль одного из крупнейших разработчиков программного обеспечения американской Adobe за III квартал 2009-10 финансового года, по сообщению компании, составила 230 млн. долл., что на 70% больше прошлогоднего показателя. При этом выручка adobe в отчетном периоде увеличилась на 42% до 990 млн. долл.

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Отдел по работе с клиентами

Главный офис. Санкт-Петербург
(812) 635-68-65

Багинская Александра (доб. 339)
Начальник отдела

Заботин Сергей (доб. 238)
Клиент-менеджер

Михайлова Ольга (доб. 340)
Клиент-менеджер

Ларионова Ирина (доб. 217)
Клиент-менеджер

ДО Пионерская. Санкт-Петербург

Кабановская Юлия (812) 676-19-76
Заместитель начальника отдела

Парфилов Сергей (812) 676-19-75
Клиент-менеджер

Представильство в г. Кириши

Ляхова Маргарита (81368) 548-20
Руководитель представительства

Пасечник Иван (81368) 55-222
Клиент-менеджер

Филиал в Москве

Яковлев Роман (495) 680-34-64
Директор филиала

Соколов Максим (495) 662-54-75
Клиент-менеджер

Аналитическая служба
(812) 635-68-60

Лобов Всеволод (доб. 333)
Руководитель службы vsevolod@dohod.ru

Шалгин Сергей (доб. 107)
Финансовый аналитик shalgin@dohod.ru

Иванова Ольга (доб. 102)
Финансовый аналитик olga@dohod.ru

Тесюль Илья (доб. 107)
Финансовы аналитик tesjul@dohod.ru

Техническая поддрежка

Андреев Андрей (812) 635-68-60 (доб. 335)

Санкт-Петербург

Главный офис
наб. канала Грибоедова, д.6/2, лит. А, ст. м. "Невский проспект"
Телефон: (812) 635-68-60
Факс: (812) 635-68-64
E-mail: info@dohod.ru

ДО Пионерская
Коломяжский пр., дом 28, к. 2, ст. м. "Пионерская"
Тел.: (812) 676-19-75, 676-19-76
E-mail: kl_otd@dohod.ru

Москва
ул. Б. Переяславская , д.11, стр. 1, ст. м. "Проспект мира"
Тел.: (495) 662-54-75 (многоканальный), (495) 680-34-64
Факс: (495) 662-54-75
E-mail: moscow@dohod.ru

Кириши
187110, Ленинградская обл., г. Кириши, пр. Героев, д. 11
Офисный центр "Ладога", офис 408
Тел.: (813 68) 548-20, 55-222
Факс: (813 68) 548-20
E-mail: kirishi@dohod.ru

WWW.DOHOD.RU

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитического управления Финансовой группы «ДОХОДЪ», является интеллектуальной собственностью Компании и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается.

Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.

Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.