## НОВОСТИ

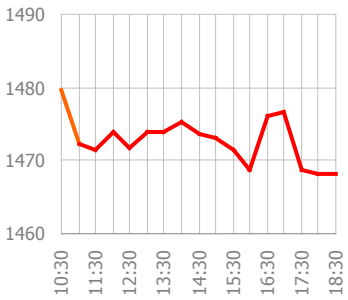
**DAIMLER, КАМАЗ**
Daimler намерен увеличить долю в КамАЗе
>>> стр. 3

**СЕВЕРСТАЛЬ**
Северсталь в 2010-2014 гг. может вложить в расширение производства $6,4 млрд. >>> стр. 3

**ТГК-2**
Вводимая ТГК-2 в 2011-2014 гг. мощность составит 1130 МВт >>> стр. 3

# РЫНОК АКЦИЙ

## Индекс ММВБ за день




Вчерашние торги на российском рынке завершились разнонаправленной динамикой ведущих индексов. Индекс ММВБ потерял 0,46% и достиг уровня 1468,3 пунктов. Индекс РТС закрылся ростом на 0,38%, вечерняя сессия РТС отняла 0,13%...>>> стр. 2

## КУРСЫ ВАЛЮТ

| | Курс | Изменение |
|---|---|---|
| **Руб./USD** | 29.63 | -0.87% |
| **Руб./EUR** | 41.36 | -0.11% |

## СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

| Нефть | Закрытие | Изменение 1Д |
|---|---|---|
| **WTI, $/барр.** | 81.67 | -1.87% |
| **Brent, $/барр.** | 83.4 | -1.92% |
| **Urals Med, $/барр.** | 81.53 | -2.15% |

| Металлы | Закрытие | Изменение 1Д |
|---|---|---|
| **Алюминий, $/тонна** | 2343.0 | 0.34% |
| **Медь, $/тонна** | 8262.0 | 0.57% |
| **Никель, $/тонна** | 24730.0 | -0.58% |
| **Золото, $/унция** | 1345.0 | -0.11% |
| **Платина, $/унция** | 1723 | 1.71% |

## МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

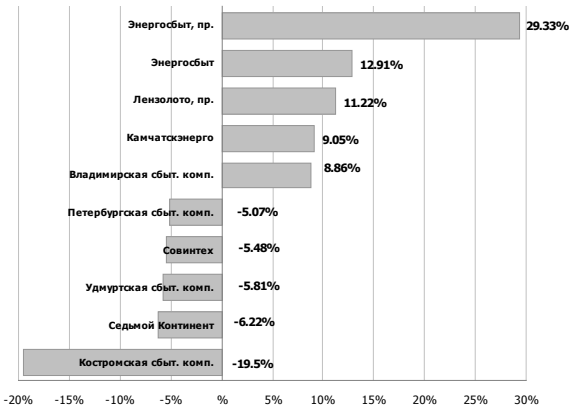
| Индексы | Закрытие | Изменение 1Д |
|---|---|---|
| **RTS** | 1584.29 | 0.38% |
| **MICEX** | 1468.31 | -0.46% |
| **Dow Jones** | 10948.58 | -0.17% |
| **Nasdaq** | 2383.67 | 0.13% |
| **FTSE 100** | 5662.13 | -0.34% |
| **DAX** | 6276.25 | 0.09% |
| **S&P500** | 1158.06 | -0.16% |
| **MSCI EM** | 1102.82 | -0.36% |

| АДР (Лондон) | Закрытие (USD) | Изменение 1Д |
|---|---|---|
| **АФК Система** | 1.335 | -1.11% |
| **ВТБ** | 0.003 | -0.41% |
| **ГМКНорНик** | 180 | 0.56% |
| **Газпромнефть** | 4 | -0.40% |
| **Лукойл** | 58.4 | -1.02% |
| **НЛМК** | 3.49 | -1.16% |
| **ПолюсЗолото** | 58.8 | 8.57% |
| **РусГидро** | 0.054 | -0.37% |

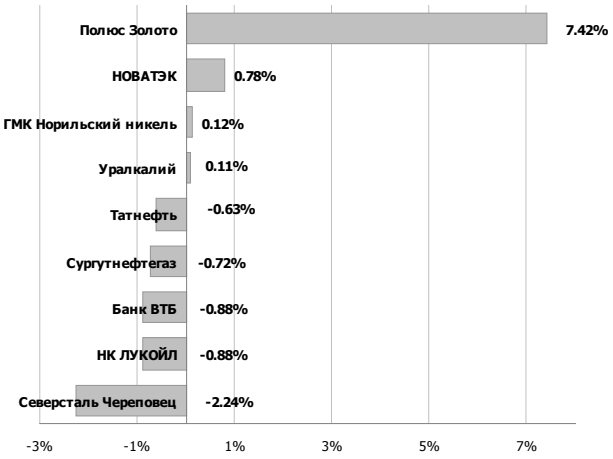
# ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

| | Значение | Изменение |
|---|---|---|
| Индекс РТС | 1 584 | 0.38% |
| Объем торгов РТС | 488 млн. долл. | |
| Объем торгов ММВБ | 1 335 млн. долл. | |

## ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в ММВБ




## ЛИДЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ/ ПОНИЖЕНИЯ в РТС




# ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

### РЫНОК АКЦИЙ

Вчерашние торги на российском рынке завершились разнонаправленной динамикой ведущих индексов. Индекс ММВБ потерял 0,46% и достиг уровня 1468,3 пунктов. Индекс РТС закрылся ростом на 0,38%, вечерняя сессия РТС отняла 0,13%.

Четверг был богат на события. Начало торгов в Европе сопровождалось выходом статистики по промпроизводству из Великобритании и Германии. Результаты августа оказались выше июльских, рост превзошел ожидания. Статистика из США добавила позитива – число первичных заявок на пособие по безработице упало на 11 тыс. при прогнозах роста на 2 тыс. В то же время, не оправдались надежды инвесторов на смягчение денежной политики европейскими финансовыми институтами вслед за японским ЦБ. Банк Англии сохранил базовую ставку на уровне 0,5% годовых и не стал менять объем программы выкупа активов. ЕЦБ также сохранил процентную ставку на уровне 1%, а речь главы организации Ж.-К. Трише дала понять, что ЕЦБ не планирует немедленного ввода новых мер стимулирования экономики. Кроме того, слабее ожиданий оказался отчет PepsiCo. В результате на фондовых рынках Европы и США не сложилось однозначной динамики. Ведущие европейские индексы, за исключением FTSE 100, закрылись в зеленой зоне. S&P 500 и DJ потеряли 0,16-0,17%, Nasdaq вырос на 0,13%. После закрытия американских торгов полноценный старт сезону квартальной отчетности дал алюминиевый гигант Alcoa. Компания получила в III кв. 2010 г. чистую прибыль в размере 6 центов на акцию, что на 21% ниже аналогичного показателя за июль-сентябрь 2009 г. Тем не менее, результаты оказались выше консенсус прогноза, что вызвало рост акций корпорации уже после завершения основной сессии на 2,4%.

Фондовые индексы Азиатского региона открылись разнонаправленно. После снижения прогнозов прибыли и выручки рядом компаний региона, включая Samsung Electronics и Seven & I, снижаются Nikkei 225 и Kospi. Китайский Shanghai Comp. растет в ходе торгов в пятницу на 3,36%. За время завершившейся накануне «Золотой недели», в которую торги не проводились, в Китае резко возросли розничные продажи и расходы на поездки и развлечения. Кроме того, агентство Moody's объявило о возможном повышении суверенных рейтингов КНР.

Нефть Brent торгуется в районе $83,6. После закрытия торгов на ММВБ цена на фьючерсы S&P 500 прибавила 0,3%, нефть потеряла 0,4%.Сегодня мы ожидаем смешанного открытия российского рынка. Неопределенный внешний фон не позволит индексам вырасти на открытии. Скорее всего, слабое нисходящее движение продлится до начала торгов в Европе.

События на сегодня:

- РФ: объем денежной базы
- Китай: объем прямых иностранных инвестиций с начала года
- Китай: объем кредитования за сентябрь
- 10:00 Германия: торговый баланс
- 10:45 Франция: государственный бюджет с начала года
- 12:30 Великобритания: Индекс цен производителей за сентябрь
- 15:00 Канада: уровень безработицы за сентябрь
- 16:15 Канада: количество начатых строительств домов
- 16:30 США: безработица за сентябрь
- 18:00 США: оптовые продажи в августе
- 18:30 США: недельный индекс ожидаемых инфляционных циклов

Новостной фон сегодня позитивен для покупок акций Северстали и Газпрома. По итогам пресс-конференции главы Ростехнологий Сергея Чемезова возможен рост в акциях автомобильных активов госкорпорации: согласно ожиданиям, АвтоВАЗ закончит 2010 г. с прибылью, а по итогам I пг. 2010 г. уже зафиксировал, пусть бумажную, но тоже прибыль по МСФО. Согласно данным главы Ростехнологий, Daimler заинтересован в получении блокпакета КАМАЗа, выкупить который немецкий концерн может у Тройки Диалог. Увеличение доли Daimler, с нашей точки зрения, позитивно для миноритарных акционеров КАМАЗа. ■

**Источник: ИК Энергокапитал**

## DAIMLER, КАМАЗ

### DAIMLER НАМЕРЕН УВЕЛИЧИТЬ ДОЛЮ В КАМАЗЕ

Автомобилестроительный концерн Daimler намерен увеличивать свой пакет в КамАЗе, желая его довести хотя бы до блокирующего.
У Ростехнологий сейчас 49,9%, и небольшой пакет остался у Тройки Диалога. Сейчас у Daimler 11% акций КамАЗа.
В июне текущего года ЕБРР и Daimler закрыли сделку по приобретению 5% акций КАМАЗа у Тройки Диалог. По итогам сделки Daimler владеет 11% акций КАМАЗа, ЕБРР - 4%. Госкорпорация Ростехнологии в июне увеличила свою долю в КАМАЗе на 12,2% - до 49,9%. До сделки доля Daimler в КАМАЗе составляла 10%.■

## СЕВЕРСТАЛЬ

### СЕВЕРСТАЛЬ В 2010-2014 Г. МОЖЕТ ВЛОЖИТЬ В РАЗВИТИЕ СВОИХ ОСНОВНЫХ АКТИВОВ ОКОЛО $6,4 МЛРД.

В частности, капитальные инвестиции (за вычетом расходов на поддержание производства по всем направлениям, кроме золотодобывающего) в 2010 г. запланированы на уровне $766 млн., в 2011 - $1,6 млрд., в 2012 - $1,1 млрд., в 2013 - $1,5 млрд., в 2014 году - $1,4 млрд.
Основной объем капвложений - около 69%, от $352 млн. в текущем году до $1,3 млрд. в 2014 г. - предполагается на развитие дивизиона Северсталь Российская сталь. При этом, как сказано в документе, на поддержание активов дивизиона в 2010 г. планируется направить около $450 млн, к 2014 г. соответствующие расходы предполагается нарастить до $650 млн.
Инвестиции в развитие основных активов Severstal North America в 2010-2011 гг. запланированы на уровне $754 млн., в "Северсталь Ресурс" в 2010-2014 гг. планируется вложить $1,2 млрд.
В частности, в золотодобычу за этот период планируется инвестировать около $547 млн., средства будут направлены на поддержание действующих активов, развитие находящихся на начальной стадии проектов и приобретение новых лицензий и активов.
Ранее менеджмент компании сообщал, что совокупные капитальные затраты на 2010 г. заявлены на уровне $1,4 млрд. В эту сумму включены планировавшиеся ранее инвестиции в выставленную сейчас на продажу Lucchini. Фактические капвложения "Северстали" за I пг. составили около $520 млн. (за вычетом инвестиций в Lucchini - $472 млн.).

Гендиректор и основной бенефициар Северстали Алексей Мордашов к 15 сентября снизил подконтрольную ему долю в компании до 77,41% с 82,37% на начало года.
Согласно меморандуму, А.Мордашов в ближайшее время намерен реализовать имеющийся у него опцион на покупку 4,96% акций, восстановив таким образом объем принадлежащего ему пакета.■

## ТГК-2

### ВВОДИМАЯ ТГК-2 В 2011-2014 ГГ. МОЩНОСТЬ СОСТАВИТ 1130 МВТ

Председатель правительства РФ Владимир Путин подписал распоряжение о внесении изменений в перечень генерирующих объектов, с использованием которых будет осуществляться поставка мощности по договорам о предоставлении мощности (ДПМ). Общий объем мощности, которую ТГК-2 введет в 2011-2014 гг. в рамках инвестиционной программы составит 1130 МВт.
Согласно распоряжению правительства, установленная мощность ТЭС, которую ТГК-2 строит в поселке Кудепста Краснодарского края, составит 360 МВт.■

# КАЛЕНДАРЬ ПРЕДСТОЯЩИХ СОБЫТИЙ

| | |
|---|---|
| 8 октября | РФ: объем денежной базы |
| 8 октября | США: безработица за сентябрь |
| 8 октября | 10:00 Германия: торговый баланс |
| 8 октября | 10:45 Франция: государственный бюджет с начала года |
| 8 октября | 12:30 Индекс цен производителей за сентябрь |
| 8 октября | 15:00 Канада: уровень безработицы за сентябрь |
| 8 октября | 16:15 Канада: количество начатых строительств домов |
| 9 октября | Китай: объем прямых иностранных инвестиций с начала года |
| 9 октября | Китай: объем кредитования за сентябрь |

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ

энергокапитал
инвестиционная группа


**Центральный офис компании**
**в Санкт-Петербурге:**

190031, Санкт-Петербург, ул. Ефимова, 4а,
б/ц "Мир", вход отдельный
(недалеко от ст. м. "Садовая" и "Сенная пл.")
Время работы: с 10.00 до 19.00, кроме сб и вс

Тел. +7 (812) 329-55-92
Факс +7 (812) 329-55-64
E-mail: info@energ.ru; www.energ.ru


| | |
|---|---|
| **Коммерческое управление** | |
| **Артем Конин**<br>Начальник управления<br>Заместитель Генерального директора | konin@energ.ru<br><br>+7 (812) 458-57-01 |
| **Департамент управления благосостоянием** | |
| **Михаил Бабарин**<br>Директор департамента | babarin@energ.ru<br>+7 (812) 329-55-92 |
| **Олег Кочиерь**<br>Зам. директора департамента –<br>начальник отдела инвестиционного консультирования | kochier@energ.ru<br>+7 (812) 329-17-29 |
| **Виталий Горлатов**<br>Ведущий специалист | +7 (812) 329-17-29 |
| **Елена Копосова**<br>Прием он-лайн поручений | +7 (812) 329-17-94 |
| **Департамент инвестиционного моделирования** | |
| **Константин Ермоленко**<br>Директор департамента | ermolenko@energ.ru<br>+7 (812) 325-03-08 |
| **Александр Игнатюк**<br>Ведущий специалист | ai@energ.ru<br>+7 (812) 441-29-27 |
| **Марсело Муньос**<br>Специалист отдела | marcelo@energ.ru<br>+7 (812) 441-29-27 |
| **Управление активами на рынке ценных бумаг** | |
| **Дмитрий Аксенов**<br>Заместитель генерального директора по рынку ценных бумаг | aks@energ.ru<br>+7 (812) 329-17-73 |
| **Александр Павлов**<br>Начальник отдела управления на рынке ценных бумаг | a_pavlov@energ.ru<br>+7 (812) 329-17-73 |
| **Клиентский отдел** | |
| **Татьяна Ершова**<br>Начальник отдела | ersh@energ.ru<br>+7 (812) 329-55-94 |
| **Анна Филиппова**<br>Ведущий специалист | filippova@energ.ru<br>+7 (812) 329-17-72 |
| **Отдел доступа к торговым площадкам** | |
| **Андрей Андреев**<br>Начальник отдела | and@energ.ru<br>+7 (812) 329-53-08 |
| **Дарья Воронова**<br>Администратор NetInvestor/Quik | +7 (812) 329-44-46 |
| **Департамент продаж и регионального развития** | |
| **Денис Костин**<br>Директор департамента | denis@energ.ru<br>+7 (495) 223-52-09 |


Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиесяв настоящейпубликации, были подготовлены специалистами компании "Энергокапитал" и предназначаются исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, "Энергокапитал" не претендует на ее полноту и точность. Компания и любые из ее представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой-либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях прямо или косвенно упомянутых в предмете настоящей публикации. Ни компания "Энергокапитал", ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.
Необходимо помнить, что любые инвестиции, упомянутые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для всех инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться под воздействием рыночных и иных факторов. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации следует рассматривать только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги.

# ОФИСЫ КОМПАНИИ ЭНЕРГОКАПИТАЛ

энергокапитал
инвестиционная группа

**Филиал компании в г. Архангельск**
163000, Архангельск,
пл. Ленина, д.4, офис 407
+7 (8182) 63-63-30, +7 (8182) 21-54-14
arhangelsk.doc@energ.ru

**Филиал компании в г. Краснодар**
450000, Краснодар,
ул. Красная-Северная, д. 160-354
+ 7 (8612) 51-21-23
krasnodar@energ.ru

**Филиал компании в г. Москва**
109017, Москва,
Малый Толмачёвский пер., д. 10, офис 9
+ 7 (495) 223-52-09 + 7 (495) 223-52-08
dkostin@col.ru

**Филиал компании в г. Мурманск**
183038, Мурманск,
ул. Воровского, д. 5/23, офис 310
+ 7 (8152) 28-2425, + 7 (8152) 28-2424
murmansk.doc@energ.ru

**Филиал компании в г. Оренбург**
460000, Оренбург,
ул.Краснознаменная, д.22, офис 901
+ 7 (3532) 77-26-35, + 7 (3532) 77-40-56
+ 7 (3532) 77-33-34
orenburg.doc@energ.ru

**Филиал компании в г. Череповец**
162600 Вологодская область, г. Череповец,
ул. Ленина, д. 53, 2 этаж, офис 11
+ 7 (8202) 55-44-91, + 7 (8202) 54-07-93
cherepovets@energ.ru

**Филиал компании в г. Ярославль**
150003, Ярославль,
ул. Республиканская, д. 3,
центральный корпус (Красный Маяк), 2 этаж
+ 7 (4852) 72-02-28, + 7 (4852) 73-90-93
yaroslavl@energ.ru

**Филиал компании в г. Тольяти**
445000, Тольяти,
Новый проезд, д. 3,
ДЦ "ГРАНД СИТИ", офис 304
+ 7 (8482) 77-44-11, + 7 (8482) 77-47-11