

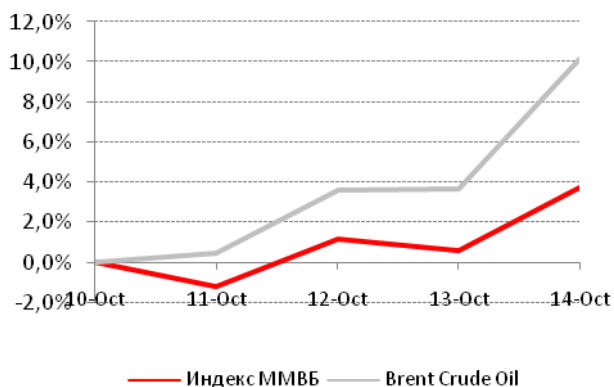
Содержание

| | |
|--------------------------|--------|
| Итоги прошлой недели | стр. 1 |
| Российские новости | стр. 1 |
| Новости эмитентов | стр. 2 |
| Ситуация в мире | стр. 2 |
| Рекомендации на неделю | стр. 3 |
| Календарь статистики | стр. 5 |
| Новости компании и рынка | стр. 7 |

Доходность акций и индекса ММВБ*

| | % изменение | | |
|--------------------|-------------|--------------|---------------|
| | неделя | месяц | с начала года |
| Индекс ММВБ | 6,0% | -4,9% | -15,2% |
| Газпром | 7,9% | -1,8% | -15,8% |
| Лукойл | 5,8% | -0,9% | -1,7% |
| Роснефть | 3,8% | -7,4% | -8,7% |
| Северсталь | 3,5% | -8,2% | -24,6% |
| ГМКНорНикель | 4,0% | -12,4% | -7,1% |
| Уралкалий | 3,5% | -10,1% | 12,3% |
| ВТБ | 1,2% | -12,1% | -33,6% |
| Сбербанк | 18,3% | 0,8% | -22,5% |
| Сургутнефтегаз | 1,3% | 7,8% | -20,8% |
| ПолюсЗолото | 0,4% | 1,0% | -3,2% |

Динамика индекса ММВБ и нефти марки Brent за прошлую неделю**



Итоги прошлой недели

Начало прошлой недели (10-14 октября), как мы и прогнозировали, было отмечено умеренно-восходящим трендом. В отсутствие макростатистики из-за океана и в ожидании решения по выделению транша для Греции со стороны «тройки» кредиторов, в понедельник и вторник на российском рынке акций наблюдался по большей части боковик. Уже к среде благодаря сложившемуся положительному внешнему фону и заявлениям председателя Еврогруппы Жан-Клода Юнкера о том, что основная часть долга по гособлигациям Греции может быть сокращена более чем на 60%, инвесторы совершали активные покупки. В пятницу позитивные тенденции на российских биржах продолжились. Индексу ММВБ удалось преодолеть уровень сопротивления в 1400 пунктов и подобраться к следующей планке – 1420 пунктов, которая также успешно была пройдена. По итогам недели ММВБ прибавил около 6% по отношению к закрытию предыдущей пятницы.

Российские новости

Зерно. Мировые цены на пшеницу в среду взлетели более чем на 8% после заявления первого вице-премьера РФ Виктора Зубкова о возможности ограничения экспорта зерна в случае, если поставки за рубеж превысят 23-24 млн тонн. По его словам, необходимые механизмы уже согласованы со всеми министерствами и ведомствами. Напомним, что Россия три месяца назад отменила введенное осенью прошлого года эмбарго на экспорт зерна, которое было одним из факторов роста цен на пшеницу на мировом рынке. Комментарий МФЦ: Логика Зубкова в данном вопросе понятна. Правительство обеспокоено тем, что при очевидной привлекательности зарубежных рынков, несмотря на рекордный урожай, в стране может остаться меньше пшеницы, чем необходимо для внутренних нужд. Мы позитивно смотрим на данный проект, так как не только предложенные меры являются эффективными регуляторами цен на внутреннем и внешнем рынках, но и само заявление о возможности их ввода оказало положительное влияние на мировые площадки.

Автопром. Антикризисные меры, принятые правительством России в 2009-2011 годах, по мнению чиновников, сработали отлично. Сейчас власти готовят следующий этап, в котором поддерживать будут экспорт автомобилей. Правительство намерено также стимулировать создание профильных

Динамика мировых цен на нефть (на 14 октября)**

| Показатель | Цена, \$ | % изменение |
|------------|----------|-------------|
| Brent | 112,7 | 3,26% |
| Light | 87,55 | 3,51% |

Динамика основных индексов за неделю*

| Показатель | Значение | % изменение |
|------------|-----------|-------------|
| MMББ | 1 431,92 | 5,96% |
| FTSE 100 | 5 466,36 | 3,07% |
| DAX | 5 967,20 | 5,14% |
| CAC 40 | 3 217,89 | 3,96% |
| DowJones | 11 566,00 | 4,17% |
| S&P 500 | 1 219,20 | 5,52% |
| NASDAQ | 2 367,25 | -4,52% |

Динамика основных валютных пар (на 14 октября)**

| Показатель | Значение | % изменение |
|------------|----------|-------------|
| EUR/USD | 1,338 | -0,45% |
| USD/RUB | 30,87 | -1,07% |
| EUR/RUB | 42,74 | -0,36% |

предприятий отечественных производителей за рубежом. Реализация данного шага намечена на 2012-2014 годы, однако конкретные меры пока не обнародованы.

Комментарий МФЦ: Российские автомобильные производства действительно нуждаются в поддержке правительства, так как качество нашей продукции оставляет желать лучшего, и все больше люди выбирают бюджетные и гораздо более качественные иномарки. Заявление о стимулировании развития экспорта со стороны правительства - позитив для инвесторов: это значит, что в наш автопром снова начнут вкладывать крупные деньги. Объявление этих планов пришлось как нельзя более кстати и обеспечило рост котировок акций отечественных компаний автомобилестроительного сектора. Говорить о чем-то конкретном рано, но мы будем отслеживать ситуацию.

Новости эмитентов

Банк Санкт-Петербург. Торги акциями ОАО «Банк Санкт-Петербург» в РТС были приостановлены в четверг в 10:41 мск до истечения торгового дня. Причина — рост текущей цены до 109,95285 рубля, то есть на 39,95% к цене закрытия предыдущего торгового дня при критерии изменения цены в 30%. Об этом свидетельствуют данные биржи.

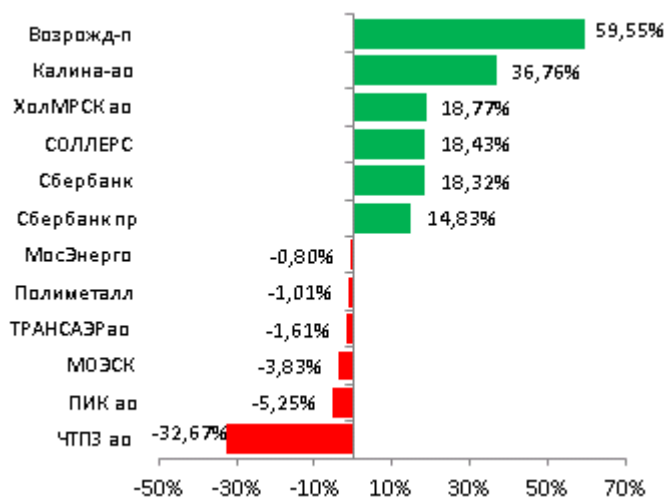
Комментарий МФЦ: Несколько дней подряд на биржах наблюдалась интересная картина: акции банка Санкт-Петербург прибавляли в среднем по 8% за торговую сессию. Объективных причин для столь стремительного роста бумаг нет. Можно предположить, что наметившийся отскок в акциях связан с обратным выкупом бумаг непосредственно самим банком, поскольку акции довольно привлекательны с точки зрения покупки и имеют высокий потенциал роста как в средне-, так и в долгосрочном периоде. Тем не менее, говорить с уверенностью о том, сможет ли таким образом менеджмент банка привлечь внимание инвесторов к своим бумагам, не представляется возможным, так как проблемы европейских «коллег» могут в ближайшее время настигнуть и российские кредитные организации.

В мире

Еврозона. После встречи в Берлине немецкий канцлер А.Меркель и президент Франции Н.Саркози сообщили, что согласованный ими план предполагает «важные изменения» принципов существования еврозоны. «[Наши страны] полны решимости сделать все необходимое, чтобы обеспечить рекапитализацию европейских банков», - отметила Меркель.

Комментарий МФЦ: Заявление лидеров двух ведущих экономик Евросоюза стало ключевым за прошлые выходные и позитивно сказалось на открытии мировых фондовых рынков в понедельник. В частности, российские торговые площадки в первый день прошедшей недели начали торги

Лидеры роста/падения за неделю **



Динамика изменения индексов по секторам *

| | % изменение | | |
|-----------------------------|-------------|--------------|---------------|
| | неделя | месяц | с начала года |
| ММВБ машиностроение | 9,6% | -1,7% | -37,1% |
| ММВБ металлургия | 4,9% | -13,2% | -35,9% |
| ММВБ нефть и газ | 4,4% | -2,8% | -6,4% |
| ММВБ потребительский сектор | -0,1% | -12,6% | -33,7% |
| ММВБ телекоммуникации | 6,5% | -3,8% | -14,0% |
| ММВБ финансы | 8,0% | -8,% | -25,6% |
| ММВБ химия и нефтехимия | 4,1% | -8,0% | 5,2% |
| ММВБ энергетика | 6,1% | -5,8% | -35,4% |
| Индекс ММВБ | 6,0% | -4,9% | -15,2% |

положительной динамикой. Биржи настолько устали от потрясений в мировой экономике, что готовы реагировать даже на такие туманные заявления, как «важные изменения». Остается надеяться, что данный план при воплощении в жизнь действительно снизит вероятность масштабного кризиса во всей еврозоне при надвигающемся дефолте Греции.

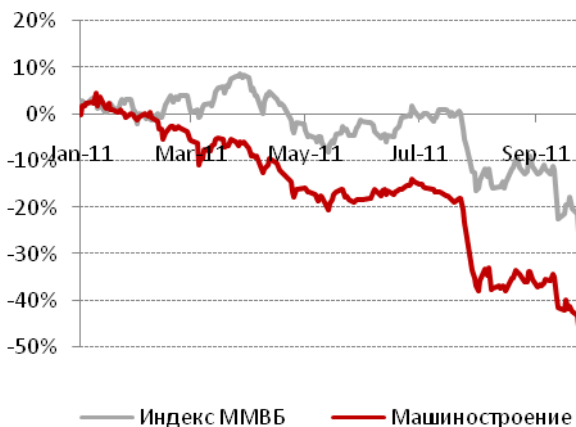
США. Во вторник, 11 октября, в сенате США депутаты-республиканцы заблокировали принятие предложенных президентом Б.Обамой мер по борьбе с безработицей. Из всего пакета дополнений республиканцам особенно не понравились предложения по стимулированию экономики и по увеличению налогов для богатых. Однако Б.Обама пообещал, что продолжит отстаивать законопроект и постарается провести его через конгресс хотя бы по частям.

Комментарий МФЦ: Отклонение проекта Барака Обамы – вполне ожидаемое событие. Глава Великой Старой Партии отметил «бесперспективность» данного законопроекта. С момента публикации «плана Обамы» 8 сентября члены республиканской партии неоднократно заявляли, что не поддержат предложенных президентом мер. Тем не менее, считаем, что в конечном итоге законопроект будет принят, пусть и по частям, так как Америка, в которой уровень безработицы достиг уже рекордных 9,1%, нуждается в нем, как в механизме стабилизации экономики. Любое решение по данному вопросу серьезно скажется на изменении американских индикаторов, которые впоследствии повлияют на мировые фондовые рынки.

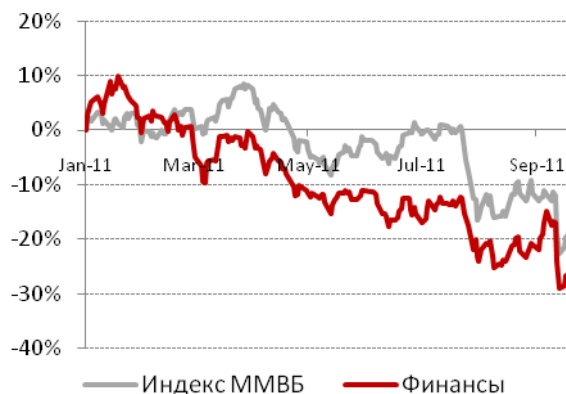
Рекомендации на текущую неделю (17-21 октября)

Текущая неделя насыщена как макроданными, так и финансовыми результатами американских компаний в связи со стартом «сезона отчетностей». Из важной статистики отметим индекс деловой активности в производственном секторе, объем промышленного производства, индекс цен производителей, индекс потребительских цен, число закладок новых домов, продажи домов на вторичном рынке недвижимости, а также количество первичных обращений за пособиями по безработице, запасы нефти и нефтепродуктов в США и ВВП в Китае. Из корпоративных новостей ожидается публикация отчетности Citigroup Inc., American National Bankshares Inc., Yahoo! Inc., Johnson & Johnson, Intel Corp., Goldman Sachs Group Inc., Bank of America Corp., Apple Inc., Morgan Stanley, Philip Morris International Inc., Microsoft Corp. и других. Из российских компаний в среду свои результаты за 1 полугодие 2011 года представит ОАО «ФСК ЕЭС». Ожидаем довольно серьезного противостояния «быков» и «медведей» в течение рабочей пятидневки. Более того, на ход торгов в понедельник повлияют и итоги встречи стран Большой Двдцатки. Полагаем, что мировые цены на нефть

Динамика индекса ММВБ и сектора автомобилестроения (с начала года)*



Динамика индекса ММВБ и банковского сектора (с начала года)*



продолжат движение вверх и поддержат российских покупателей. Из негативных событий, которые могут оказать давление на отечественные площадки, отметим все еще нерешенные проблемы Греции, напряженную ситуацию в других странах еврозоны, а также замедление темпов восстановления американской экономики.

На этой неделе привлекательными с точки зрения покупок, на наш взгляд, выглядят бумаги *ФСК ЕЭС* в связи с публикацией финансовых результатов за 1 полугодие текущего года. С технической точки зрения акции *ФСК ЕЭС* отскочили от уровня поддержки в 0,22 руб. и продолжают показывать восходящую динамику. Ближайшей целью выступает сопротивление в 0,31 руб.

Мы также отдаем предпочтение обыкновенным и привилегированным акциям *Сбербанка*, поскольку бумаги эмитента еще будут поддержаны оптимистичной отчетностью за 9 месяцев 2011 года по РСБУ. Более того, с уверенностью можно сказать, что результаты банка за аналогичный период по стандартам МСФО будут не менее радужными. С точки зрения технического анализа акции *Сбербанка* демонстрируют уверенный рост. Ближайшей целью выступает сопротивление в 85 руб., в случае преодоления которого следует нарастить количество бумаг в своём портфеле.

Стоит обратить внимание и на акции *Газпрома*. Перспектива поставки газа в Китай, осуществление покупки Беларусьнефтегаза в этом году, открытие нового газового месторождения окажут поддержку акциям эмитента. С технической точки зрения бумаги *Газпрома* движутся уверенно вверх, оттолкнувшись от нижней границы канала (130-170 руб.). В случае преодоления верхней границы данного канала следует увеличить количество акций нефтегиганта.

* на 14.10.11

**Источник: ММВБ (www.micex.ru), Bloomberg.

Календарь событий предстоящей недели

| Дата | Время (МСК) | Страна | Индикатор | Период | Прогноз | Предыдущее значение |
|------------|-------------|----------------|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 17.10.2011 | - | США | Citigroup Inc. | | | |
| 17.10.2011 | - | США | American National Bankshares Inc. | - | - | - |
| 17.10.2011 | - | Россия | ОАО "ОГК-1", заседание совета директоров | - | - | - |
| 17.10.2011 | - | Россия | ОАО "МРСК СК", заседание совета директоров | - | - | - |
| 17.10.2011 | 16:30 | США | Индекс деловой активности в производственном секторе | октябрь | -3.25 | -8.82 |
| 17.10.2011 | 17:15 | США | Объем промышленного производства | сентябрь | 0.2% м/м | 0.2% м/м |
| 18.10.2011 | - | США | Yahoo! Inc. | | | |
| 18.10.2011 | - | США | Johnson & Johnson | - | - | - |
| 18.10.2011 | - | США | Intel Corp. | - | - | - |
| 18.10.2011 | - | США | Harley Davidson Inc. | - | - | - |
| 18.10.2011 | - | США | Goldman Sachs Group Inc. | - | - | - |
| 18.10.2011 | - | США | Coca-Cola Co. | - | - | - |
| 18.10.2011 | - | США | Bank of America Corp. | - | - | - |
| 18.10.2011 | - | США | Apple Inc. | - | - | - |
| 18.10.2011 | 6:00 | Китай | ВВП | 3К11 | 9.2% | 9.5% |
| 18.10.2011 | 12:30 | Великобритания | Индекс потребительских цен | сентябрь | 0.4% м/м; 4.9% г/г | 0.6% м/м; 4.5% г/г |
| 18.10.2011 | 12:30 | Великобритания | Индекс розничных цен | сентябрь | 0.7% м/м; 5.5% г/г | 0.6% м/м; 5.2% г/г |
| 18.10.2011 | 16:30 | США | Индекс цен производителей | сентябрь | 0.3% м/м | 0.0% м/м |
| 18.10.2011 | 18:00 | США | Индекс деловой активности на рынке жилья | октябрь | 15 | 14 |
| 19.10.2011 | - | США | Morgan Stanley | - | - | - |
| 19.10.2011 | - | США | Bank Of New York Mellon Corp. | - | - | - |
| 19.10.2011 | - | Россия | ОАО "Магнит", закрытие реестра | - | - | - |
| 19.10.2011 | - | Россия | ОАО "ФСК ЕЭС", финансовые результаты | 1П11 | - | - |
| 19.10.2011 | - | Россия | ОАО "АвтоВАЗ", внеочередное собрание акционеров | - | - | - |
| 19.10.2011 | 12:00 | Еврозона | Платёжный баланс | август | -7.0 млрд | -12.9 млрд |
| 19.10.2011 | 12:30 | Великобритания | Протоколы банка Англии | - | - | - |
| 19.10.2011 | 16:30 | США | Число выданных разрешений на строительство новых домов | сентябрь | 0.62 млн | 0.62 млн |
| 19.10.2011 | 16:30 | США | Индекс потребительских цен | сентябрь | 0.3% м/м | 0.4% м/м |
| 19.10.2011 | 16:30 | США | Число закладок новых домов | сентябрь | 0.59 млн | 0.57 млн |
| 19.10.2011 | 18:30 | США | Запасы нефти и нефтепродуктов | за неделю до 14 октября | - | 1.3 млн барр. |
| 20.10.2011 | - | США | Philip Morris International Inc. | - | - | - |
| 20.10.2011 | - | США | New York Times Co. | - | - | - |
| 20.10.2011 | - | США | Microsoft Corp. | - | - | - |



| Дата | Время (МСК) | Страна | Индикатор | Период | Прогноз | Предыдущее значение |
|------------|-------------|----------------|---|-------------------------|----------|------------------------|
| 20.10.2011 | 12:30 | Великобритания | Розничные продажи | сентябрь | 0.7% г/г | -0.2% м/м; 0.0% г/г |
| 20.10.2011 | 16:30 | США | Число первичных обращений за пособиями по безработице | за неделю до 15 октября | 400 тыс. | 404 тыс. |
| 20.10.2011 | 18:00 | Еврозона | Индекс потребительского доверия | - | -20 | -19 |
| 20.10.2011 | 18:00 | США | Индекс деловой активности в производственном секторе | октябрь | -9.8 | -17.5 |
| 20.10.2011 | 18:00 | США | Продажи домов на вторичном рынке недвижимости | сентябрь | 4.93 | 5.03 млн |
| 21.10.2011 | - | США | McDonalds Corp. | - | - | - |
| 21.10.2011 | - | Россия | ОАО "Полиметалл", исключение акций из расчёта MSCI Russia | - | - | - |

Новости компании и рынка

- ▽ С 21 октября 2011 года изменяется список маржинальных ценных бумаг. Из списка маржинальных ценных бумаг **исключаются** следующие бумаги:

- ОГКА ОАО "ОГК-1", обыкновенные именные акции
- ОГКФ ОАО "ОГК-6", обыкновенные именные акции
- MSNG ОАО "Мосэнерго", обыкновенные именные акции

Клиентам, использующим перечисленные ценные бумаги в качестве обеспечения, просьба формировать портфель с учетом измененного списка.

- ▽ С 3 октября 2011 года вводится в действие новая редакция Регламента ОАО "МФЦ" О порядке осуществления действий на рынке ценных бумаг (Договор присоединения). Изменения внесены в связи с введением новой группы тарифов.

**В обзоре использованы материалы средств массовой информации:
Ведомости, РБК, РИА-Новости**

Контакты

Гараничев Илья Сергеевич

Начальник отдела фондовых операций

Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 237

Эл.почта: GaranichevI@mfc.ru

Хомякова Лидия Александровна

Заместитель директора по общим вопросам

Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 220

Эл.почта: KhomyakovaL@mfc.ru

Кондрашова Екатерина Николаевна

Начальник аналитического отдела

Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 240

Эл.почта: KondrashovaE@mfc.ru

Жуков Антон Сергеевич

Специалист аналитического отдела

Тел. +7 (495) 988-00-42 доб. 229

Эл.почта: ZhukovA@mfc.ru

Открытое акционерное общество «Московский Фондовый Центр»

119049, г. Москва, ул. Коровий Вал, д. 9

Тел. +7 495 988-0042

Эл.почта info@mfc.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Содержащаяся здесь информация и выводы не являются офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг, опционов, фьючерсов, других инструментов или производных на какой-либо из них. Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. 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. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от операций с ценными бумагами или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Соответственно, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта. Компания рекомендует получать регулярные консультации по вопросам финансов, налогов и права у специалистов соответствующей квалификации.

ОГРН 1027739035796 Лицензии, выданные Федеральной службой по финансовым рынкам России: профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06554-100000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06564-010000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 07.09.2010. № 077-13305-001000