

# *Текущая конъюнктура российского фондового рынка: неустойчивое равновесие*



*Обзор за неделю*

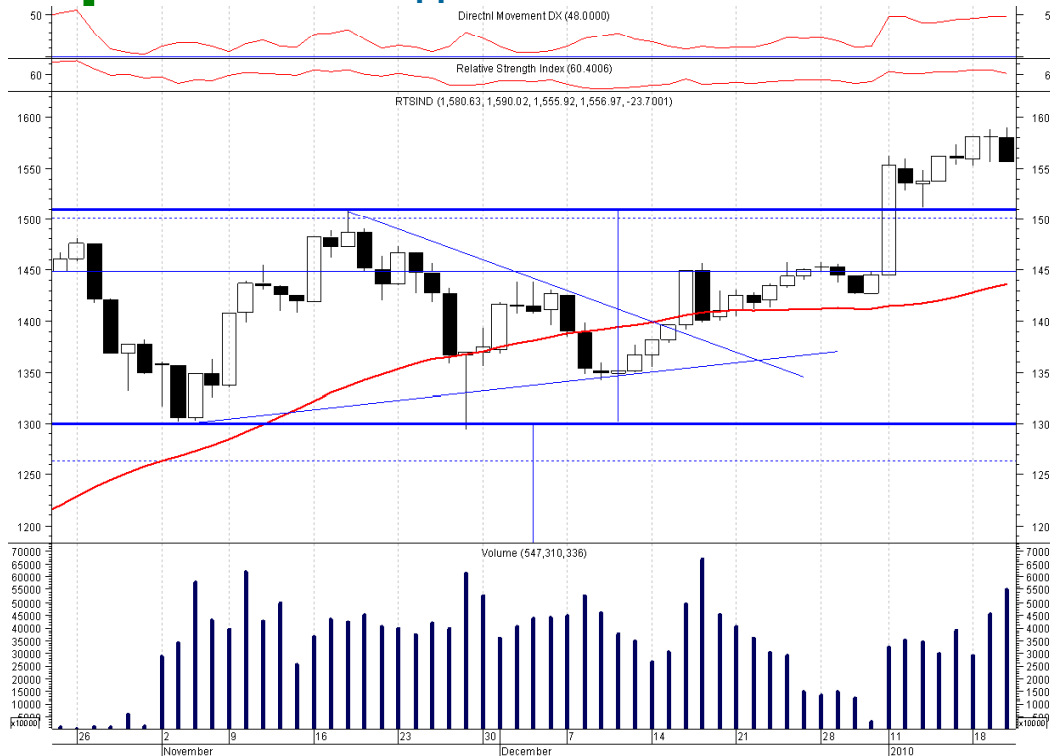
*Аналитический отдел*

*20 января 2010 г.*

# Российский фондовый индекс: итоги недели

**+7,94%**  
Рост индекса РТС

## Индекс РТС



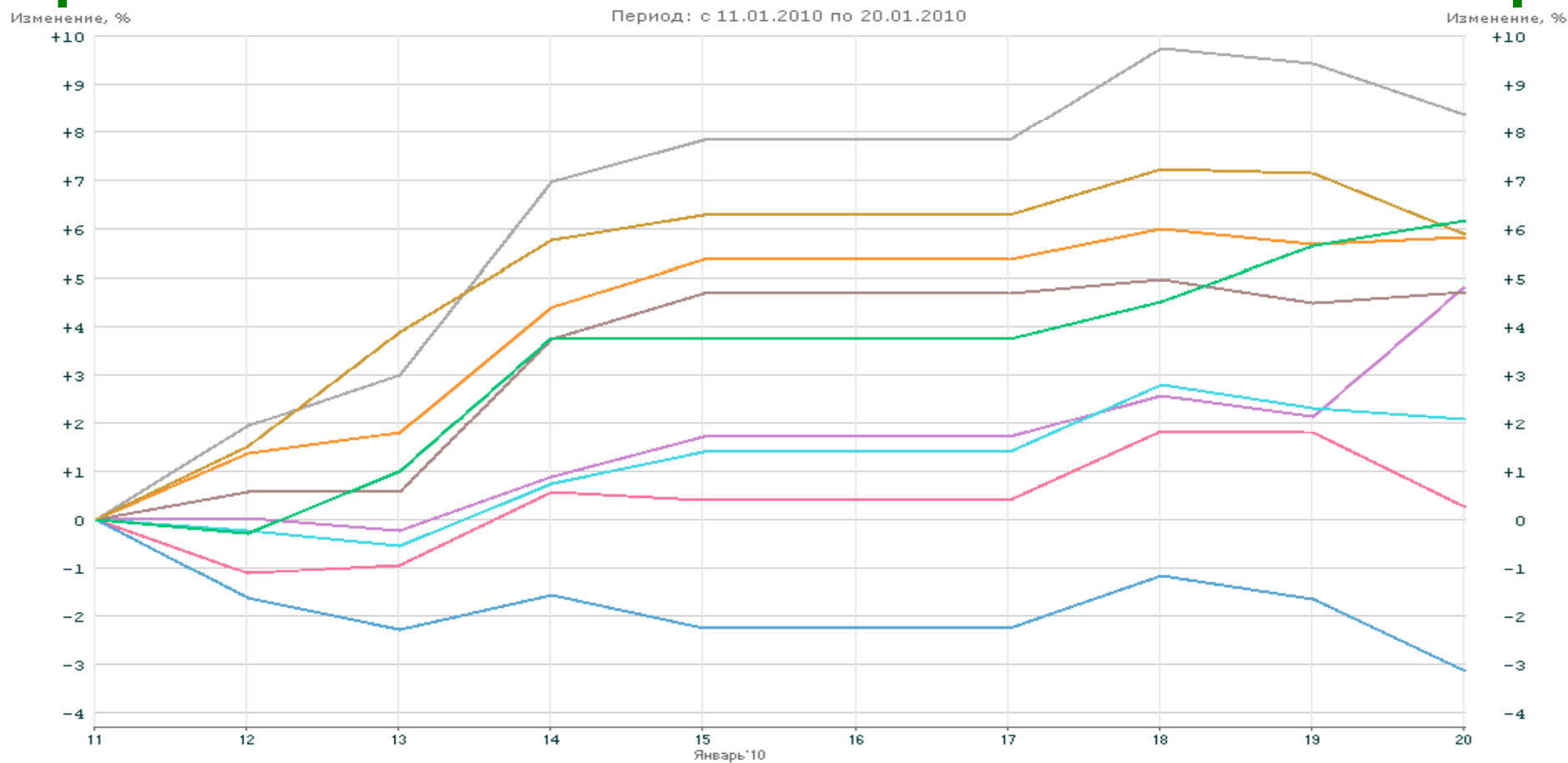
## Индекс ММВБ



**+6%**  
Рост индекса ММВБ

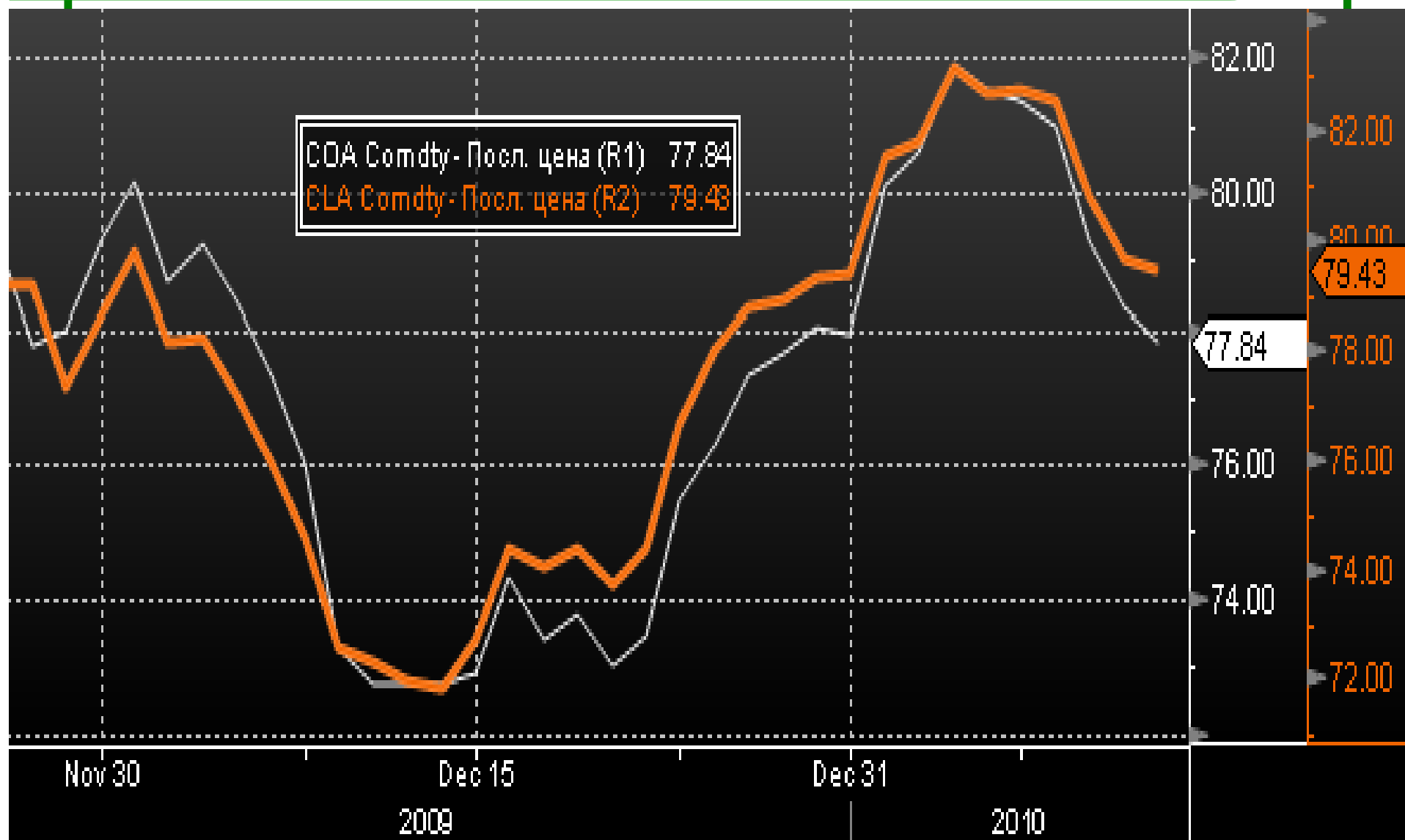
# Российские отраслевые индексы: динамика за неделю

Лучше рынка выглядели компании металлургии и электроэнергетики. Хуже рынка – нефтегазового сектора.

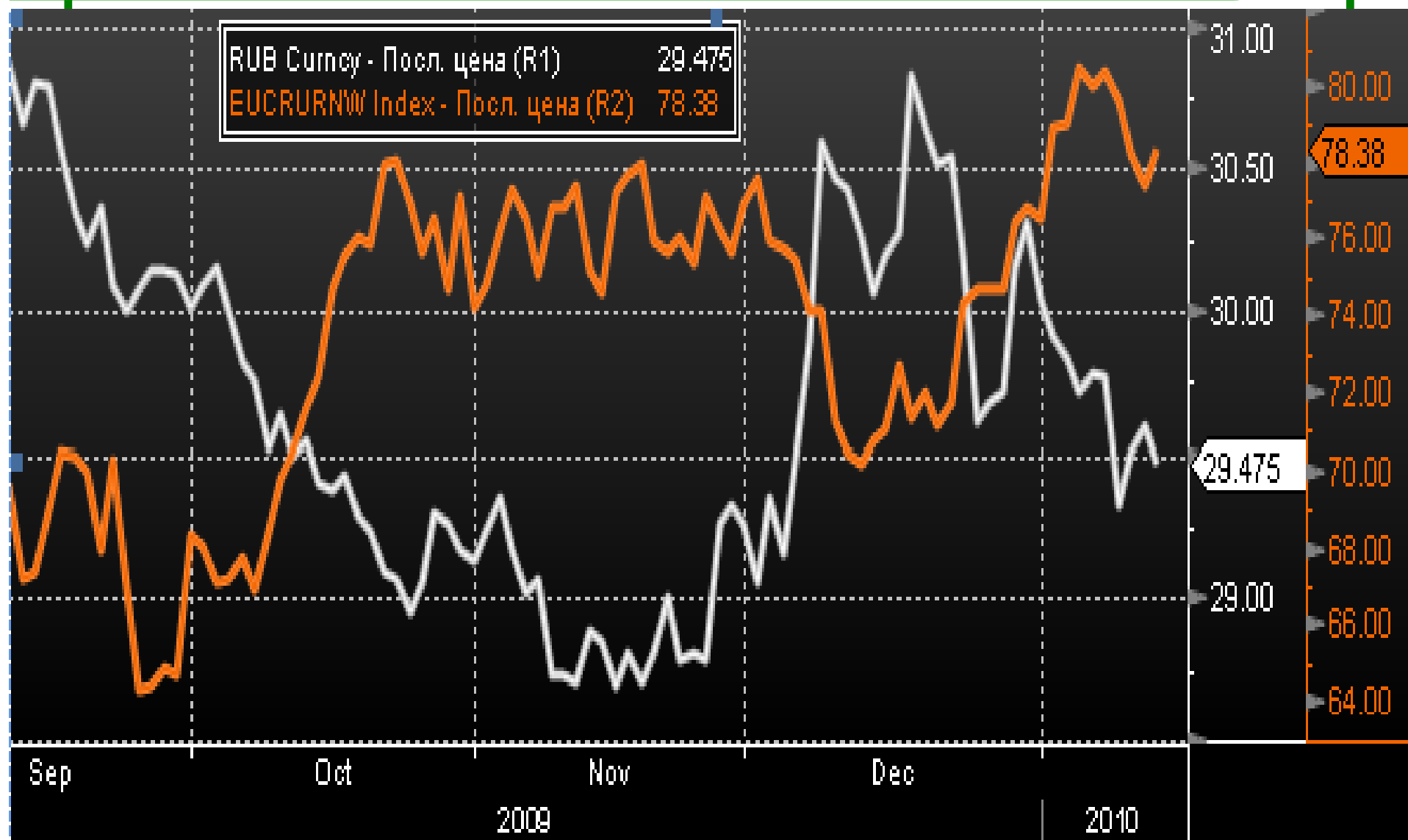


	RTSI	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	+0.25%	+5.81%	-3.14%	+4.83%	+8.36%	+4.70%	+2.06%	+5.88%	+6.17%
Max	+1.80%	+5.98%	0.00%	+4.83%	+9.74%	+4.97%	+2.79%	+7.24%	+6.17%
Min	-1.11%	0.00%	-3.14%	-0.23%	0.00%	0.00%	-0.56%	0.00%	-0.30%

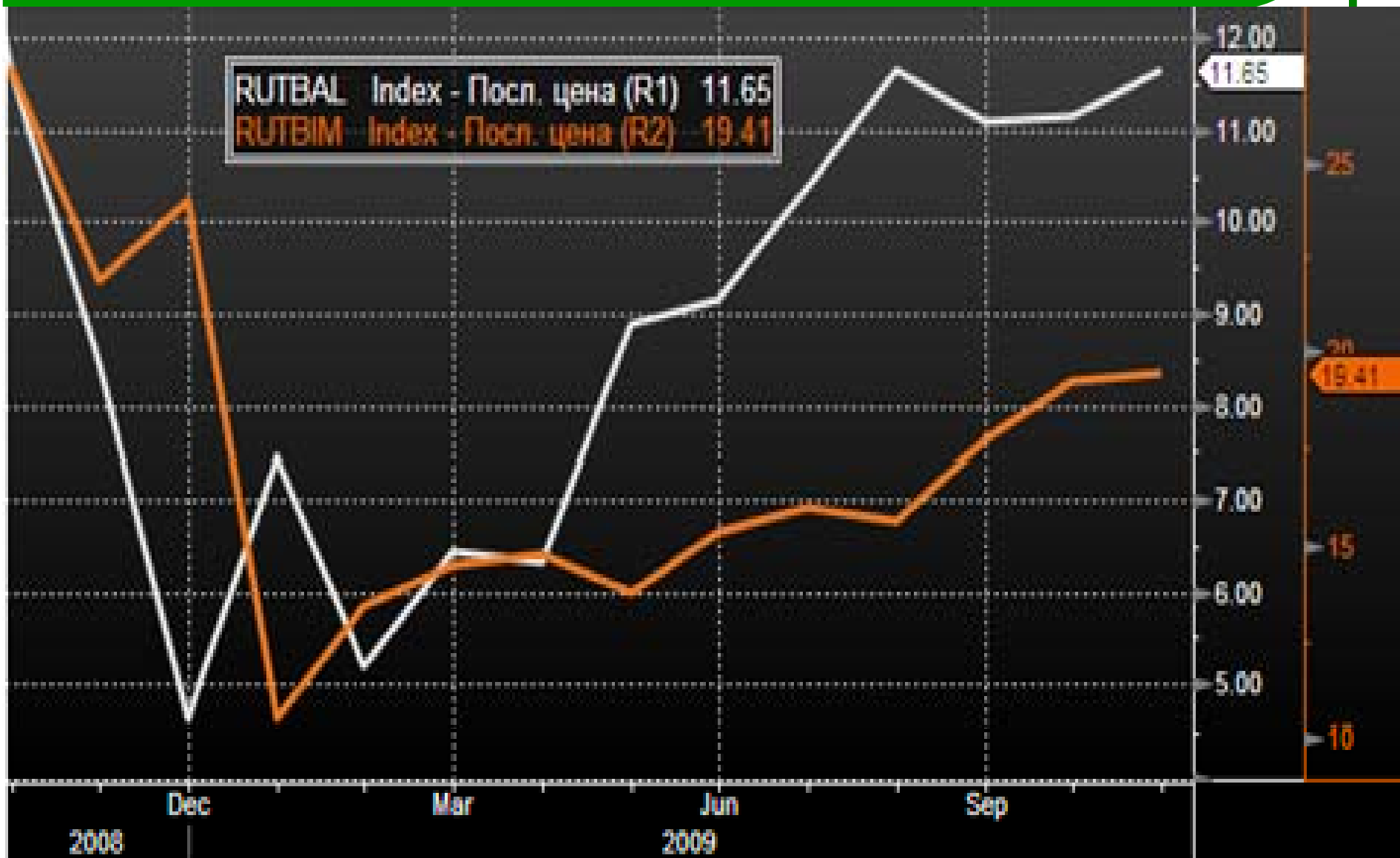
*Цены на нефть: цена нефти после стремительного рывка на мировых рынках в начале года выше 82 долл. за баррель во вторник-среду опустилась ниже 80 долл.*



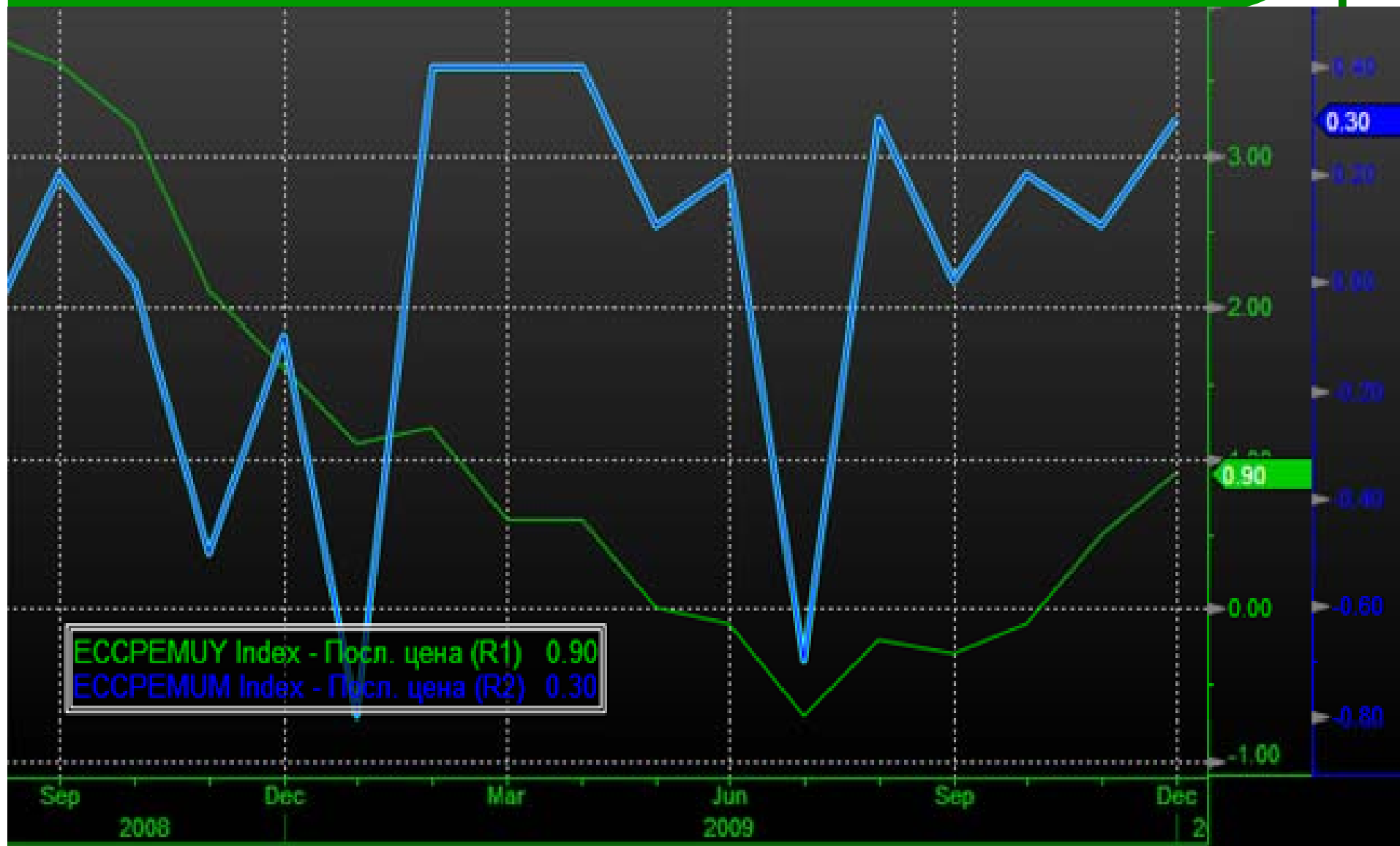
## Валютный рынок



*Россия: положительное сальдо выросло в ноябре до 11,6 млрд. долл. против 11,1 млрд. долл. в октябре, а экспорт вырос до 31,1 млрд. долл. против 30,4 млрд. долл. в октябре.*



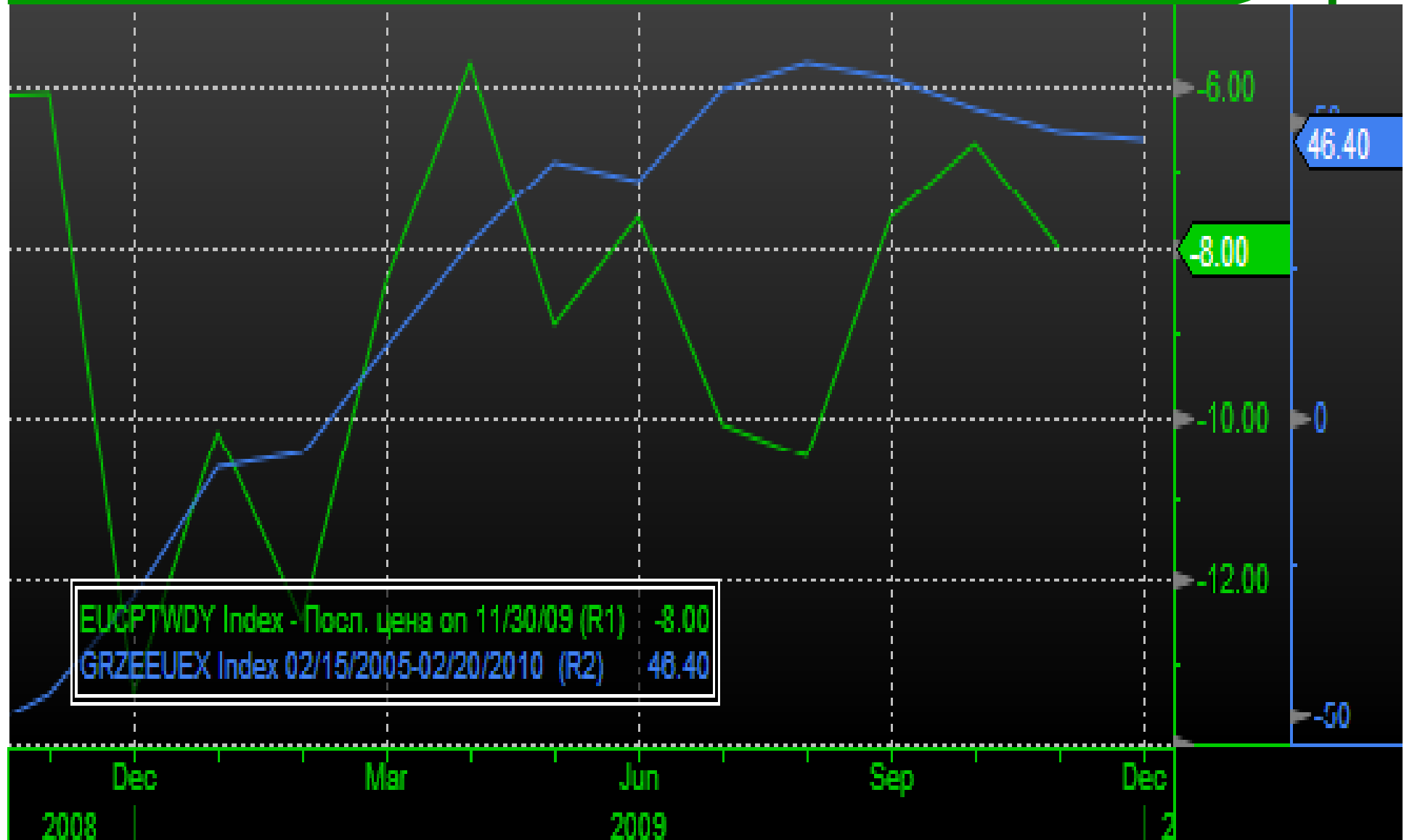
*Еврозона: индекс потребительских цен в Еврозоне также свидетельствует о росте потребительской активности*



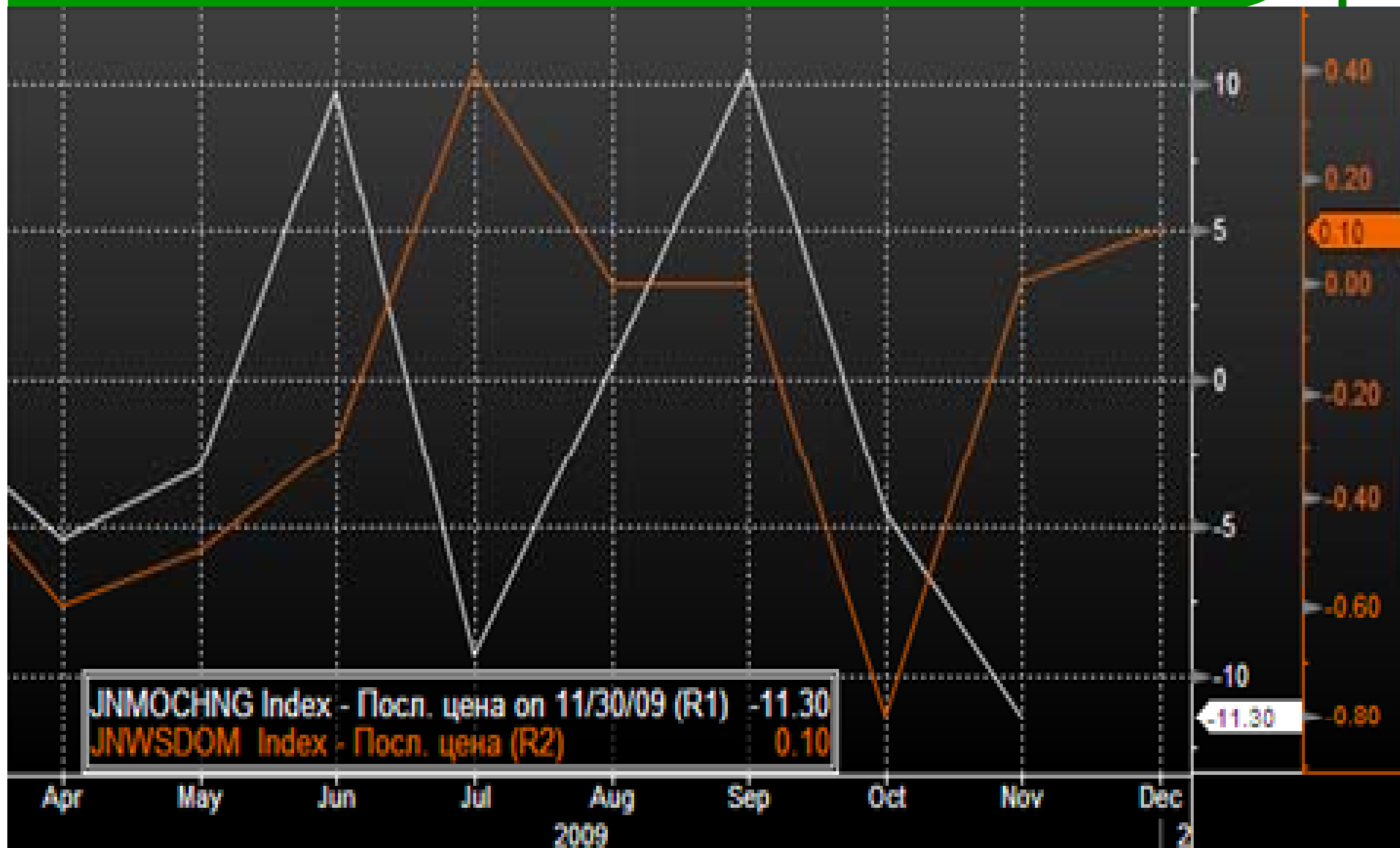
*Евросоюз: данные о продаже автомобилей в 25 странах Европы показали рост продаж в декабре на 16,4%*



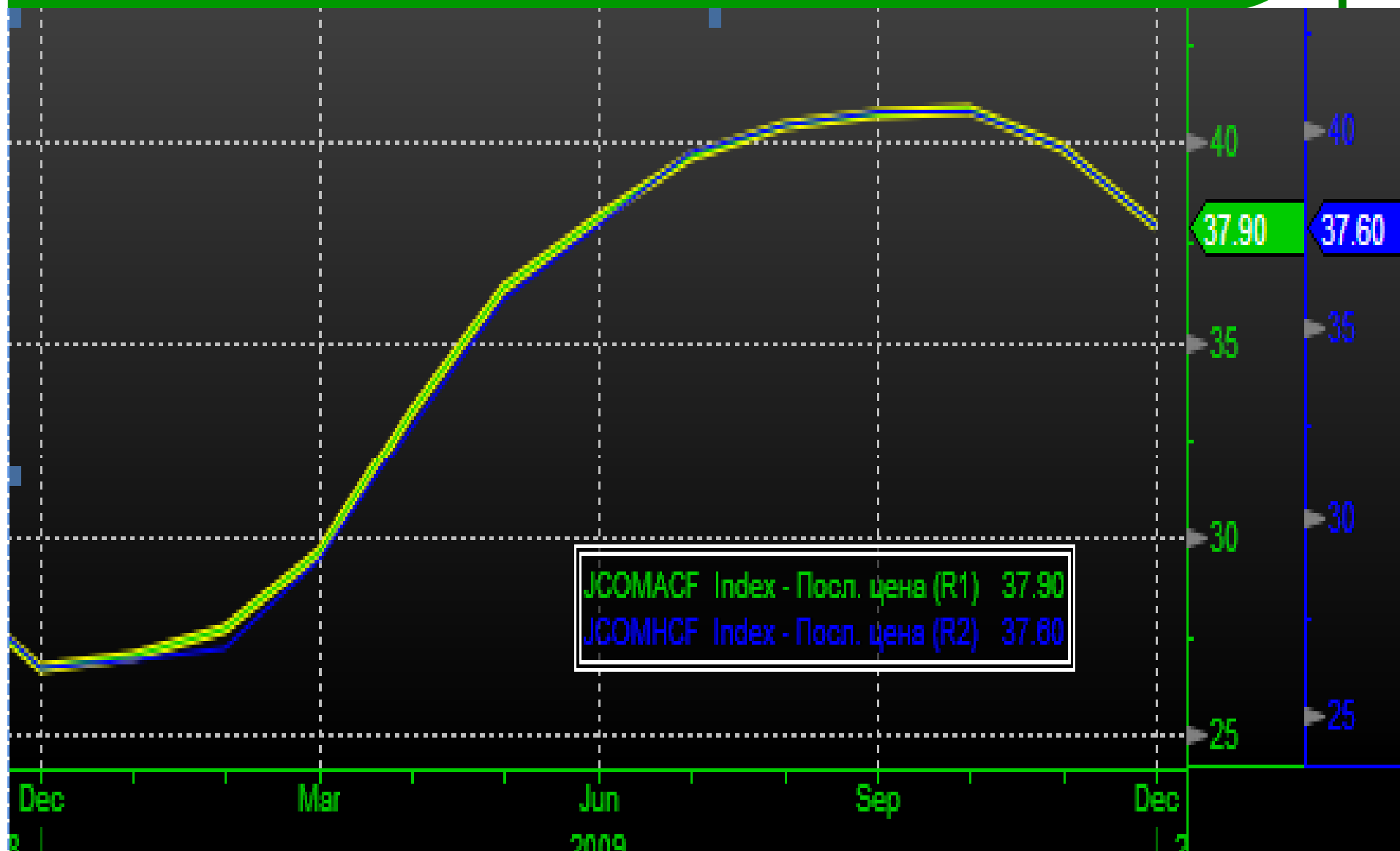
*Еврозона: индекс настроений в деловой среде от ZEW опустился до 46,4 пунктов в декабре против показателя ноября в размере 48 пунктов*



*Япония: рост инфляции на потребительском рынке свидетельствует об оживлении спроса, хотя промышленные заказы в машиностроении показывают неустойчивые темпы восстановления*



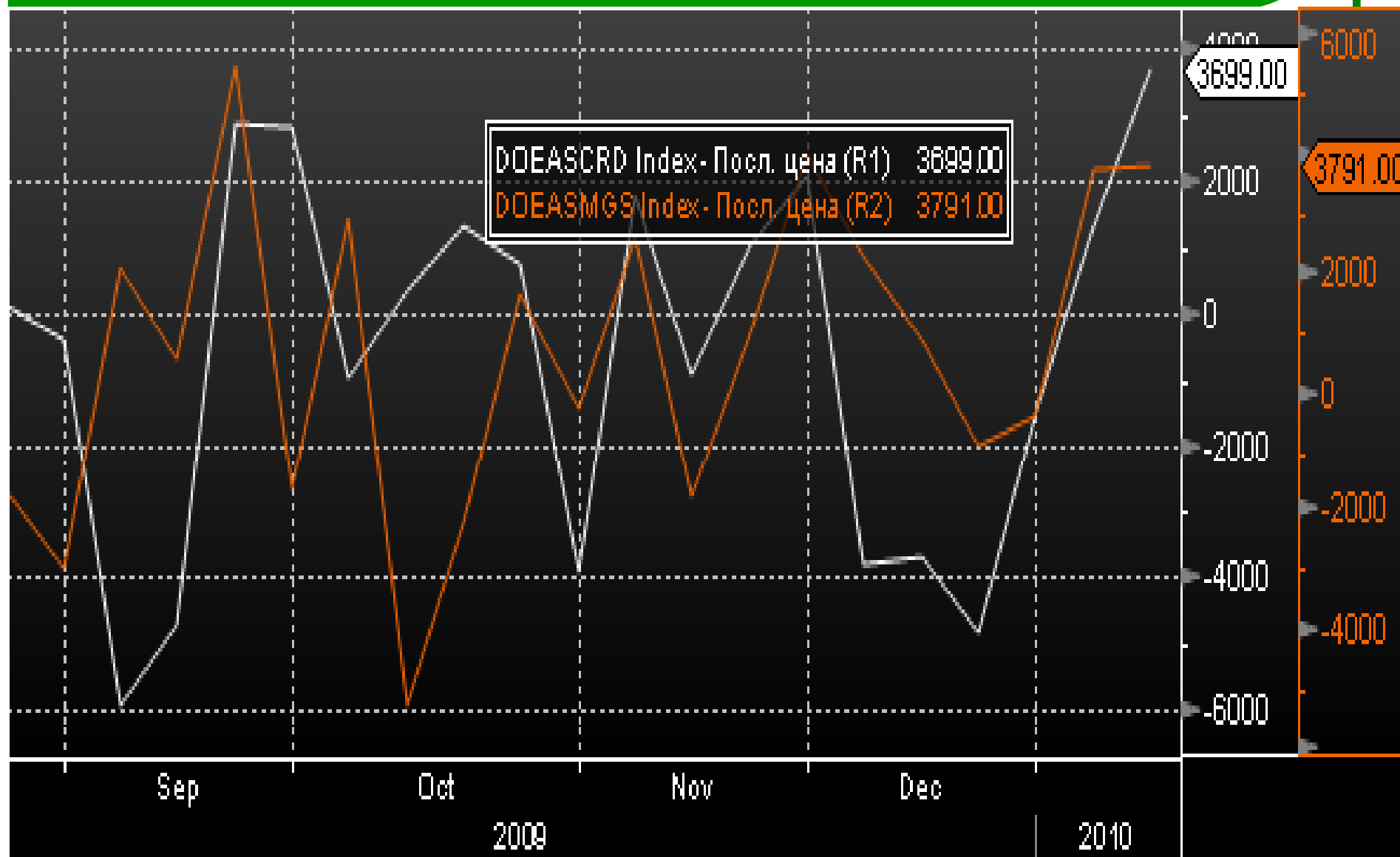
*Япония: потребительское доверие показало неожиданное снижение по итогам декабря*



*США: данные по безработице в США хотя и оказались хуже ожиданий, свидетельствуют о замедлении темпов падения.*



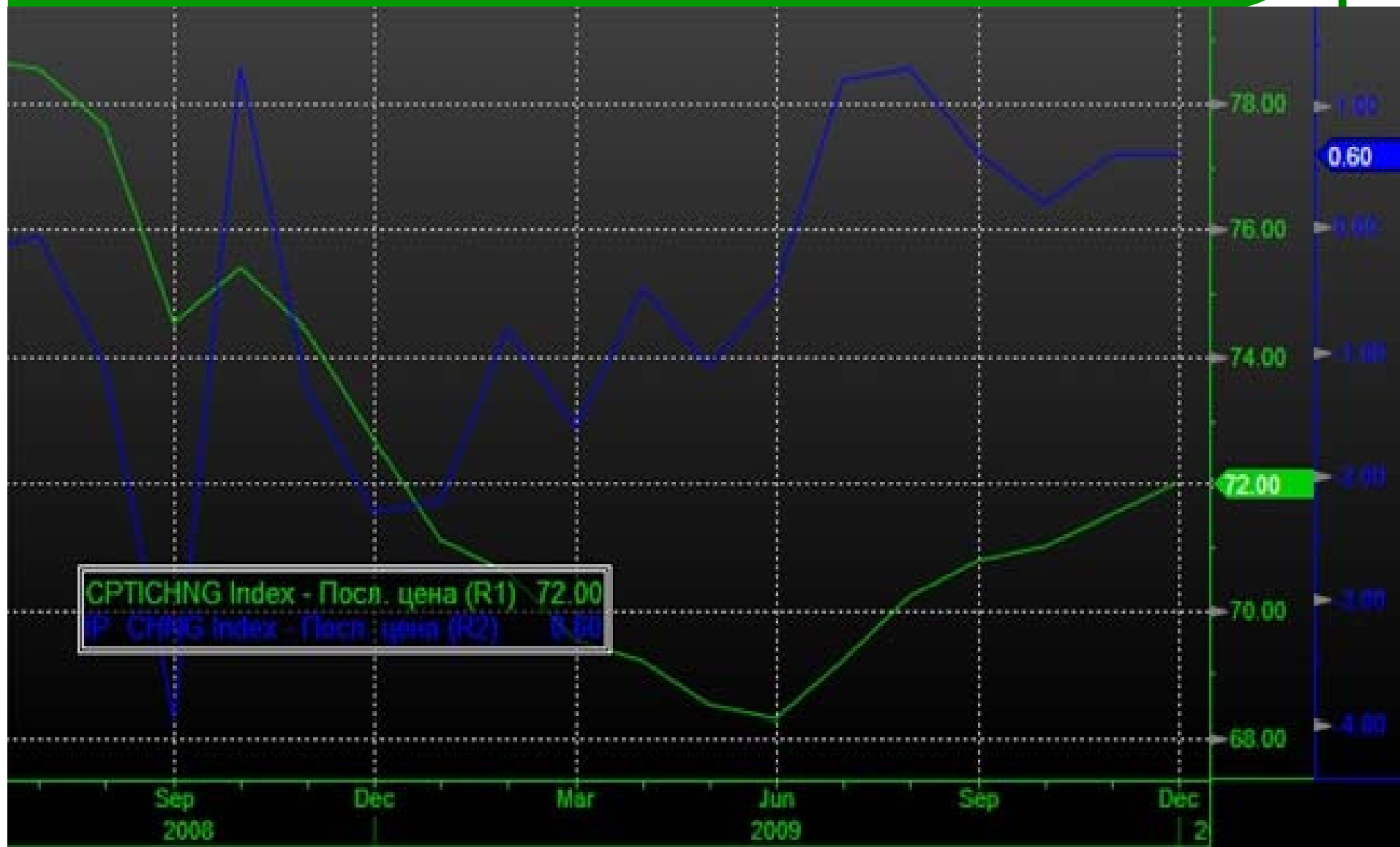
## США: рост запасов нефти



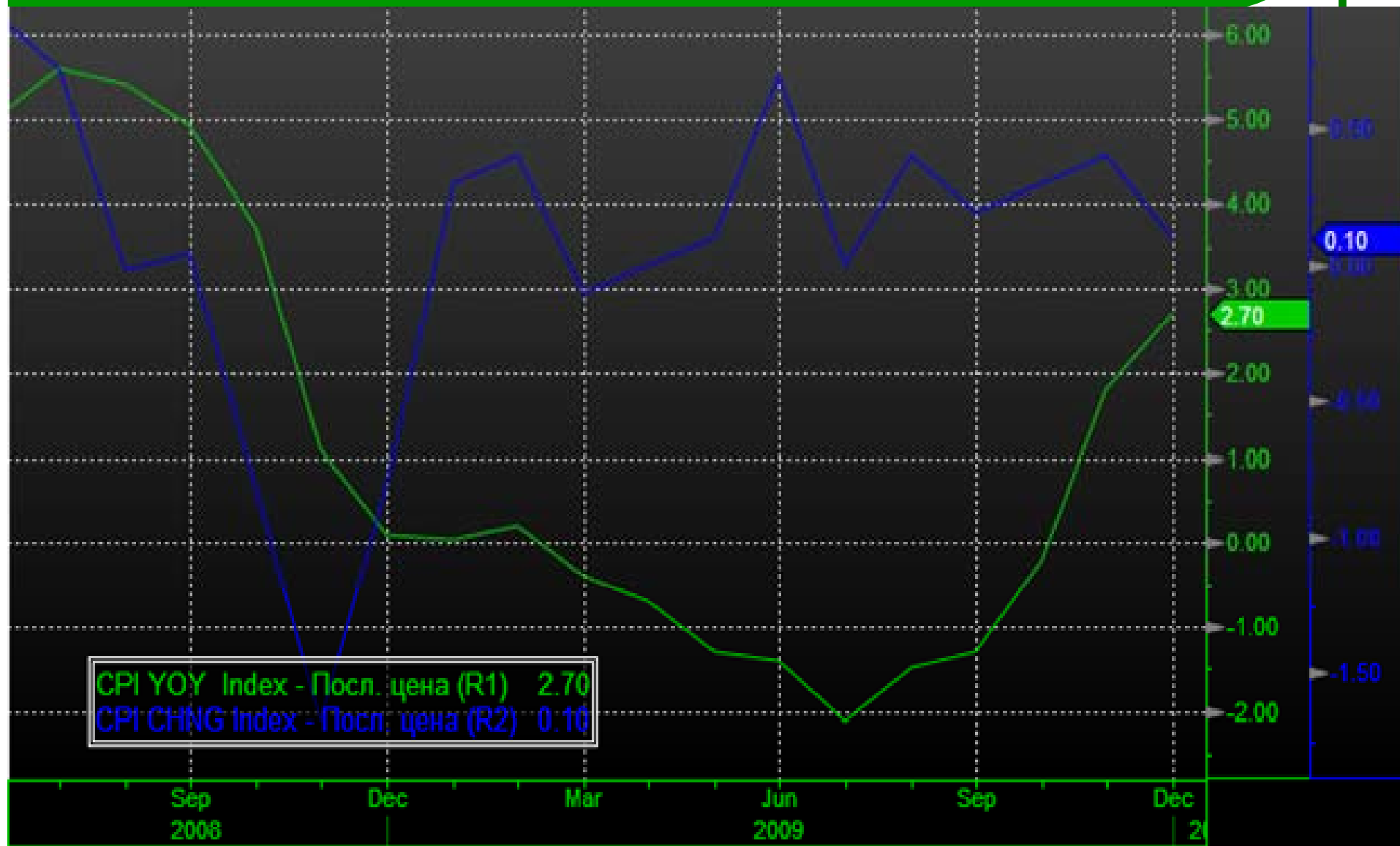
*США: Индекс доверия потребителей Мичиганского Университета хотя и оказался хуже ожиданий*



**США:** Загрузка мощностей в декабре выросла до 72% против 71,3% в ноябре, а промышленное производство выросло в декабре на уровне прогнозов - +0,6%



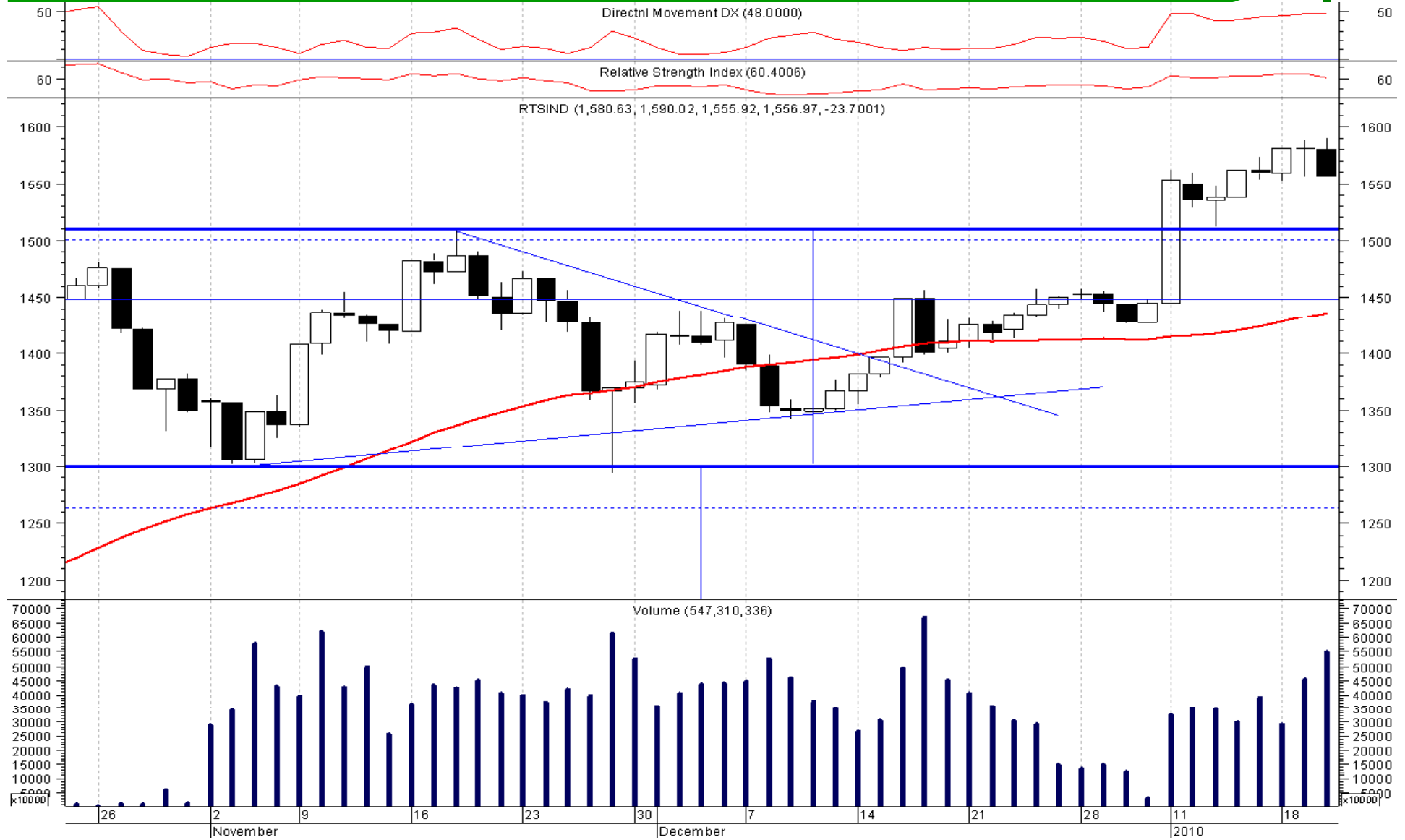
*США: индекс потребительских цен продолжил рост на уровне прогнозов и также отражает повышение расходов потребителей*



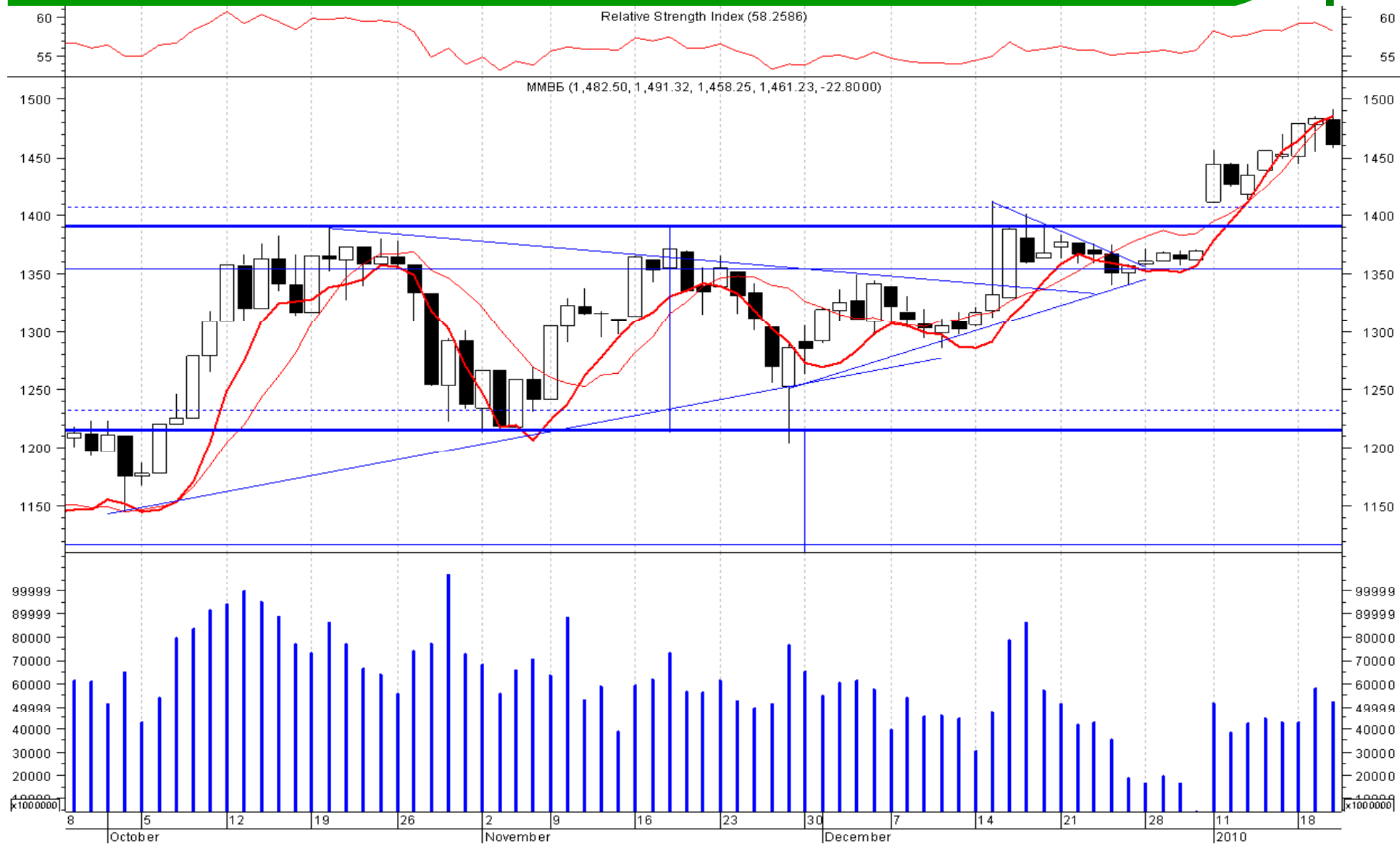
## *Прогноз индекса РТС*

- ✓ *Спрос находит свое предложение на фоне достаточно высокой волатильности и снижения торговых оборотов.*
- ✓ *Как мы и прогнозировали в конце прошлого года, индекс РТС скорректировался вверх до уровня 1550 пунктов.*
- ✓ *Дальнейшее движение рынка будет зависеть от статистических данных по состоянию мировой экономики и новостного фона.*

# Индекс РТС



# Индекс ММВБ



## Сценарий 2010-2011гг.: прогнозные значения основных параметров по сценарию «Сильный доллар»



## Перспективы возврата к сильному доллару

- ✓ *Высокая корреляция российского фондового индекса и кросс курса EUR/USD на сегодняшний день определяет высокую чувствительность российского рынка к изменениям на рынке FOREX*
- ✓ *Восстановление глобальной экономики будет происходить V-образной моделью и началось с 4 квартала 2009г.*
- ✓ *Проблему растущего бюджетного дефицита финансовые власти США вероятнее всего будут решать за счет стимулирования притока капиталов, что предполагает в обозримой перспективе переход к политике высоких процентных ставок и усилении протекционизма. Сильный доллар позволит и дальше стимулировать потребительский спрос, который может стать драйвером дальнейшего роста. В то же время, на первый план выходит проблема госдолга США, который покрывается за счет новых заимствований и в ближайшие годы как предполагается будет поддерживаться на уровне не ниже 10% ВВП. Дефицит торгового баланса снижается, но бюджета – растет.*
- ✓ *США сильнее Европы как в политическом, так и экономическом смысле и начнет раньше выходить из кризиса. США находится на пороге нового растущего цикла, который будет основан на притоке капитала, сильном долларе и дешевом сырье*
- ✓ *Ситуация в экономике России может напоминать период 1997-2000гг. Хуже всего будут себя чувствовать тяжелое машиностроение, авиационная промышленность, отрасли, ориентированные на инвестиционный спрос. Лучше будут чувствовать отрасли конечного спроса благодаря девальвации рубля.*

## ***Заявление об ограничении ответственности***

Настоящая презентация подготовлена исключительно в информационных целях, не является и не должна рассматриваться как предложение купить или продать какие-либо ценные бумаги. Информация, содержащаяся в данных обзорах, получена из вызывающих доверия открытых источников. Несмотря на то, что при подготовке презентации были предприняты необходимые меры для получения достоверной информации, ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» не исключает возможность включения в обзор ошибочной информации, предоставленной соответствующими источниками, и не несет за это ответственности.

Существует ряд факторов, под воздействием которых фактические результаты могут существенно отличаться от прогнозных или относящихся к будущему. Компания не планирует и не берет на себя обязательства обновлять эти положения на предмет включения информации о событиях и обстоятельствах, имевших место после даты составления настоящего документа, или на предмет отражения неспрогнозированных событий.

ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», его директора или аффилированные лица не несут ответственности за любые убытки или упущенную прибыль, даже если это стало результатом использования или невозможности использования информации, изложенной в презентации.

Не предназначена для распространения в США, Канаде, Великобритании или Японии.