

# *Текущая конъюнктура российского фондового рынка: неустойчивое равновесие*



*Обзор за неделю*

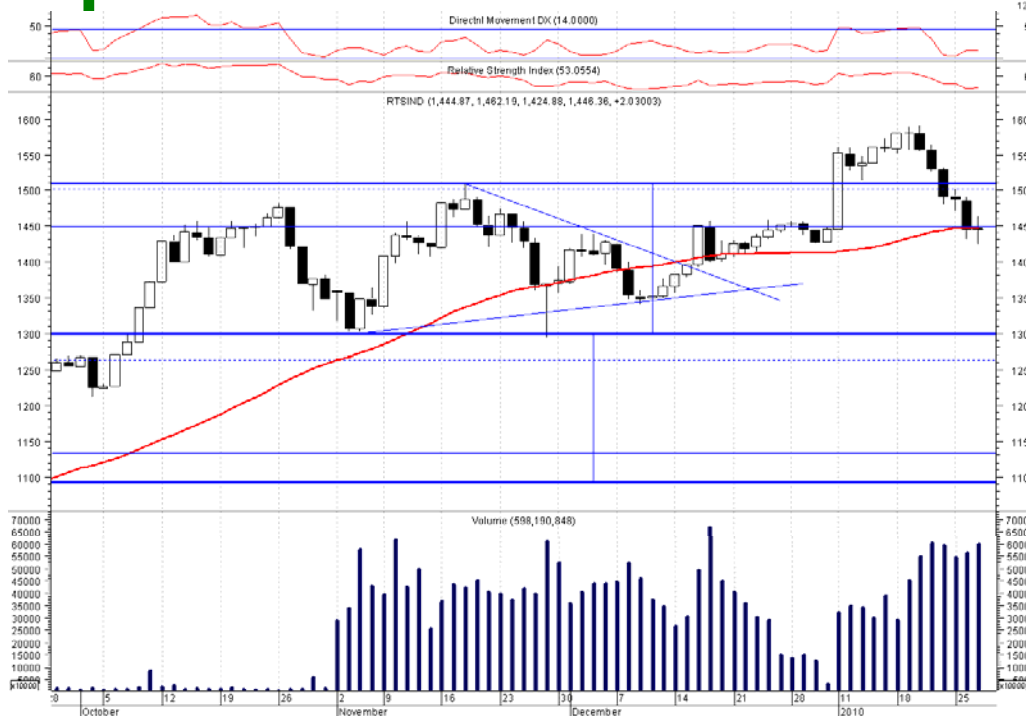
*Аналитический отдел*

*28 января 2010 г.*

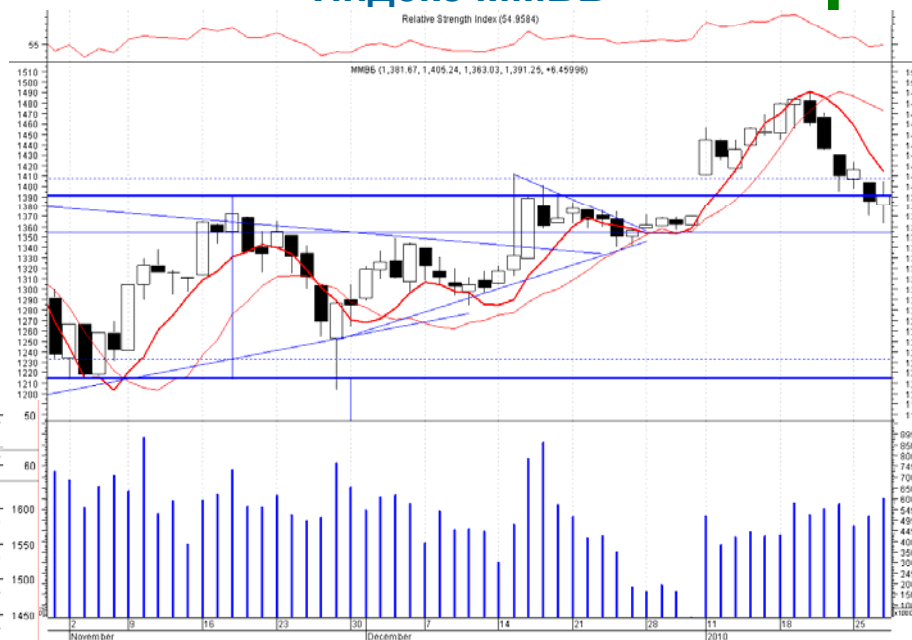
# Российский фондовый индекс: итоги недели

**-8,52%**  
Падение индекса РТС

**Индекс РТС**



**Индекс ММВБ**

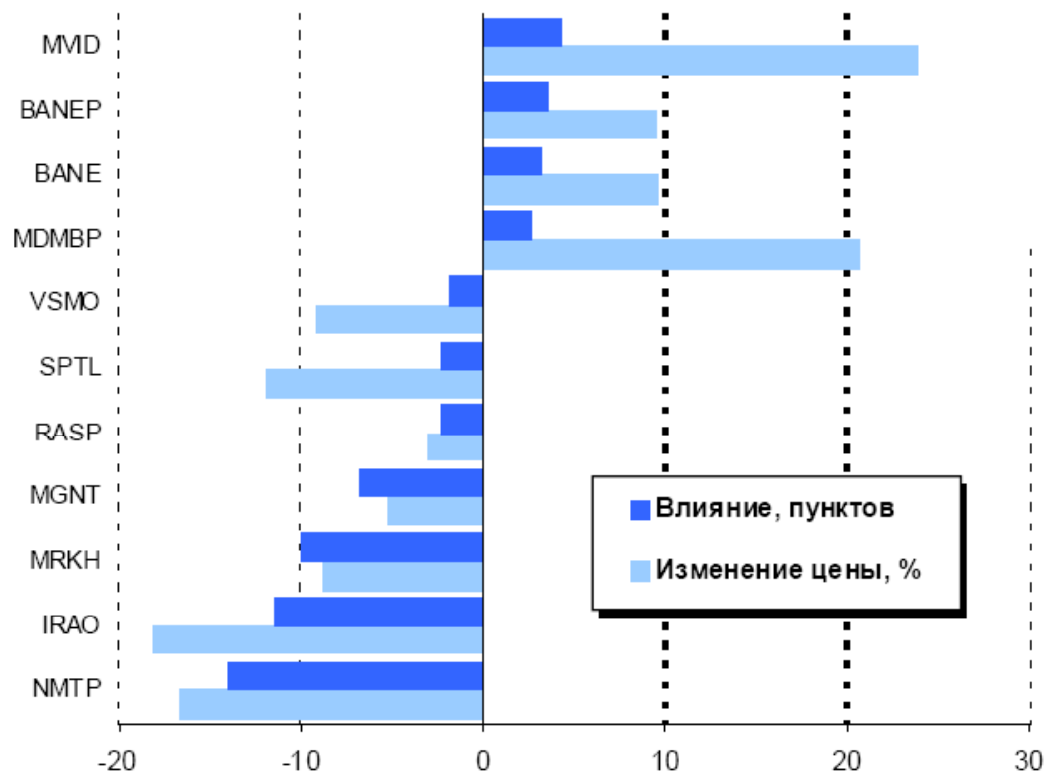


**-4,2%**  
Падение индекса ММВБ

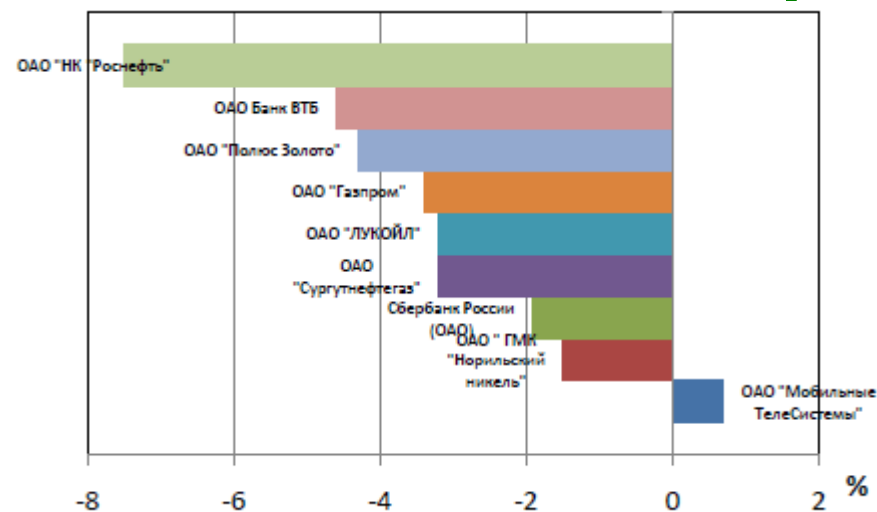
# Лидеры и аутсайдеры

**Лидеры: МТС, НОВАТЭК**  
**Аутсайдеры: Роснефть, ВТБ, ПЗ**

## PTC-2



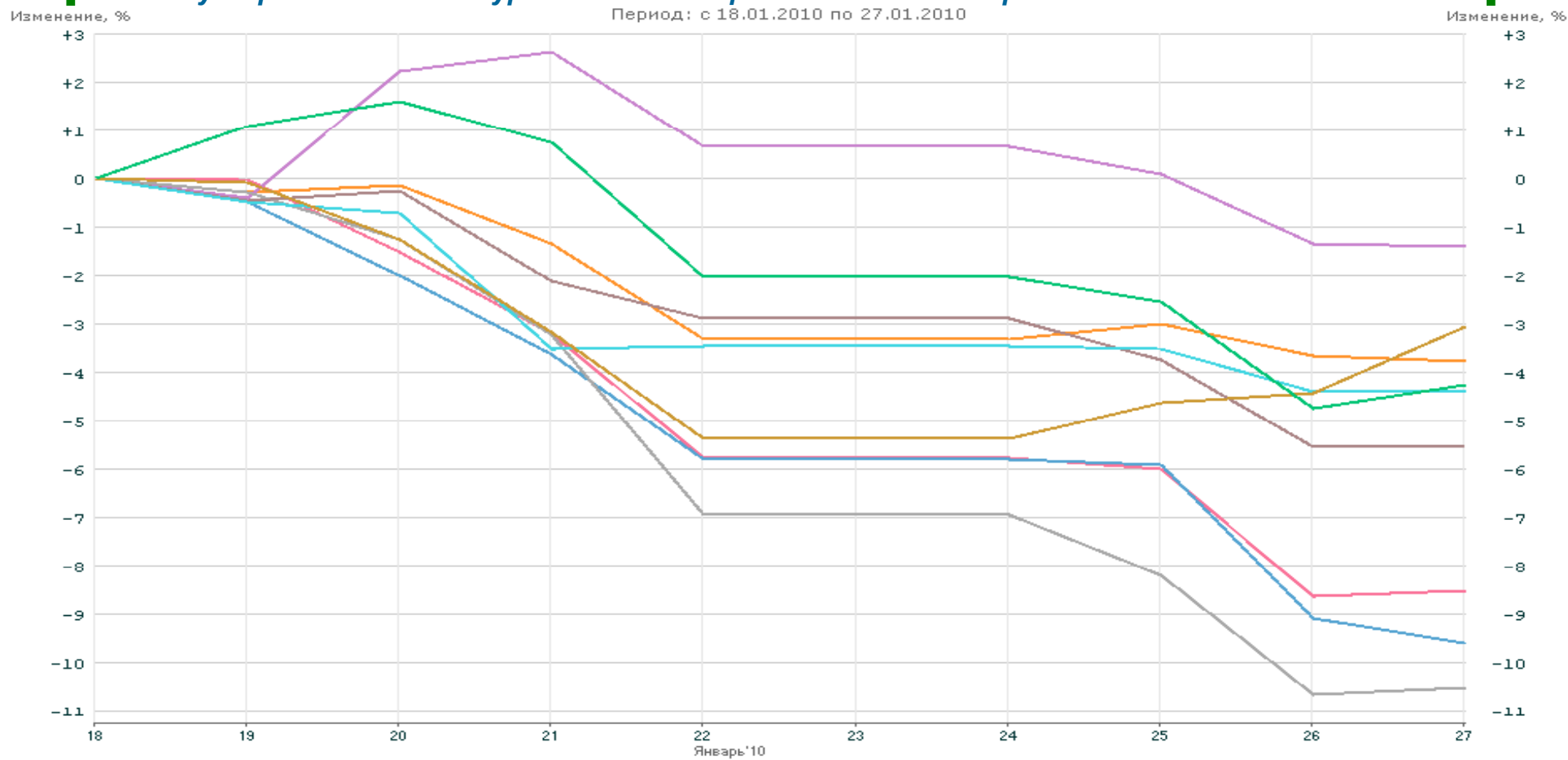
## ММВБ: «голубые фишки»



**Лидеры: М-Видео, Башнефть**  
**Аутсайдеры: СЗТ, ИнтерРАО, МРСК Холдинг**

# Российские отраслевые индексы: динамика за неделю

Лучше рынка выглядели компании потребительского сектора и электроэнергетики.  
Хуже рынка – металлургический и нефтегазовый сектор.

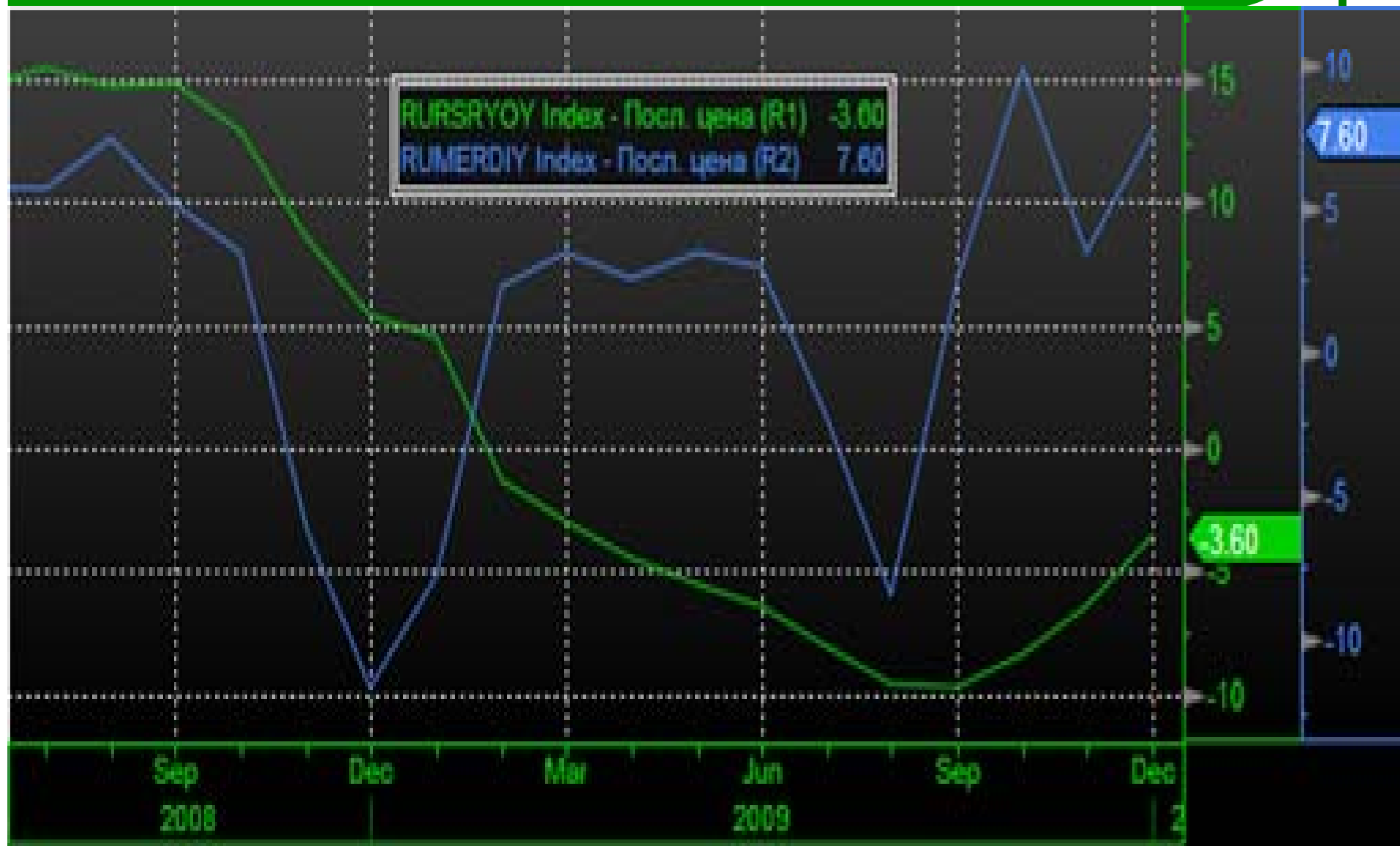


	RTSI	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-8.52%	-3.78%	-9.60%	-1.39%	-10.53%	-5.55%	-4.37%	-3.06%	-4.27%
Max	0.00%	0.00%	0.00%	+2.62%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	+1.58%
Min	-8.65%	-3.78%	-9.60%	-1.39%	-10.67%	-5.55%	-4.41%	-5.39%	-4.75%

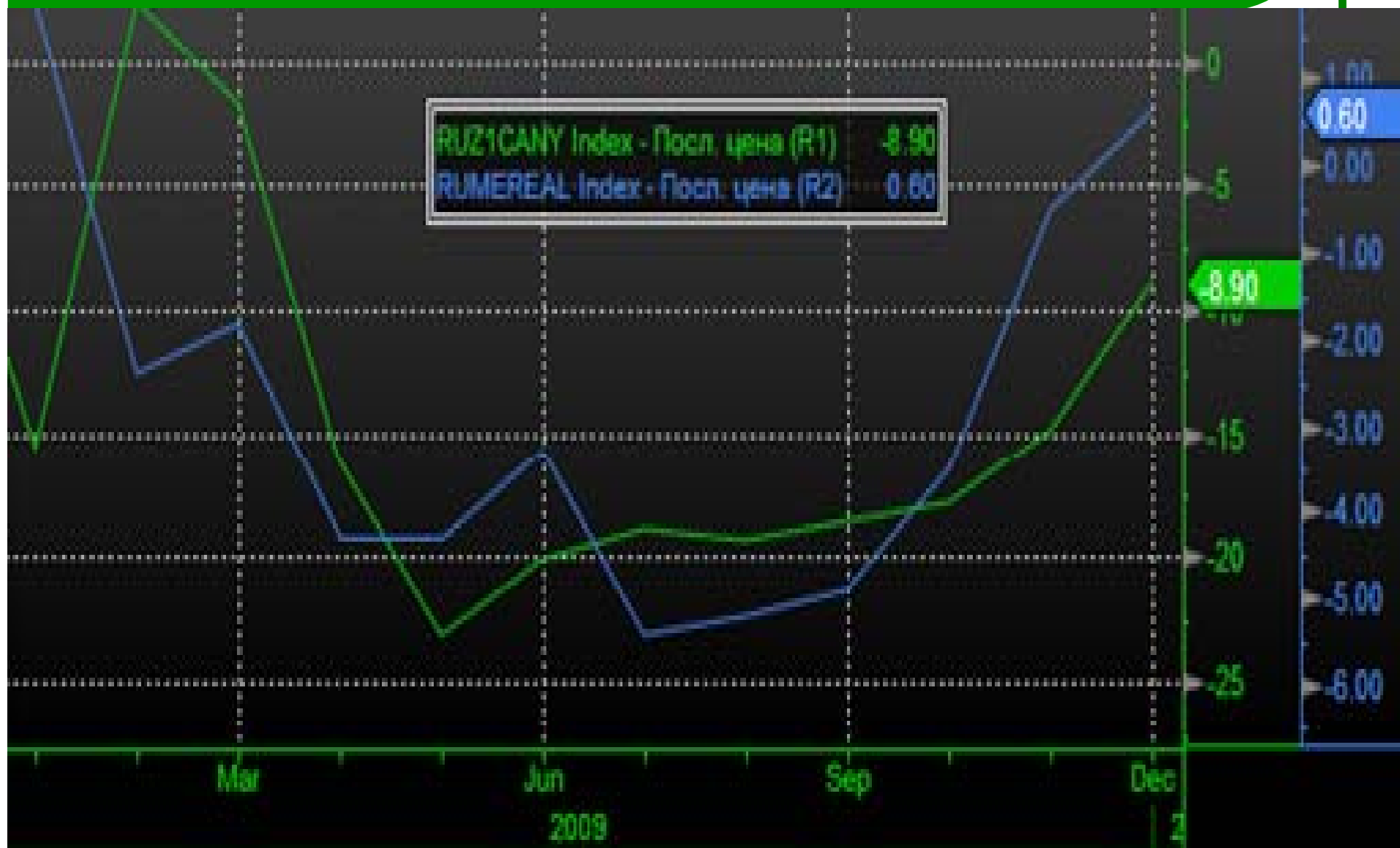
## Финансовые новости

- ✓ *Fitch* изменило прогноз рейтинга РФ на стабильный с негативного
- ✓ ЦБ в ближайшее время рассмотрит вопрос об увеличении резервных требований к банкам
- ✓ Б. Обама планирует ввести ограничения на деятельность банков в части вложений на спекулятивные рынки
- ✓ По оценке Грефа, доля задолженности по итогам 2010 г. по банковскому сектору составит не менее 20%.
- ✓ Минэкономразвития оценивает инфляцию в январе ниже прошлогоднего уровня (-2,4%), а БР считает вероятным прогноз инфляции на 2010г. ниже 7%.
- ✓ Дефицит ФБ РФ в 2009 году составил 2,33 трлн. руб. или 5,9% ВВП.
- ✓ По словам Улюкаева, в 1 полугодии 2010г. Есть предпосылки для дальнейшего снижения процентных ставок . Во 2 полугодии возможно начало цикла ужесточения на фоне активизации инфляционных процессов.
- ✓ Рынок МБК стабилен. В понедельник ставки overnight выросли до уровня выше 6% годовых на фоне потребности в рублевых ресурсах для выплаты НДС и акцизов в размере порядка 120 млрд. руб.
- ✓ По данным ЦБ РФ денежная база в широком определении выросла в декабре на 24%.

*Россия: восстановление потребительского спроса на фоне роста располагаемых доходов*



*Россия: реальная оплата труда (+0,6%) и темпы падения инвестиций в основной капитал*



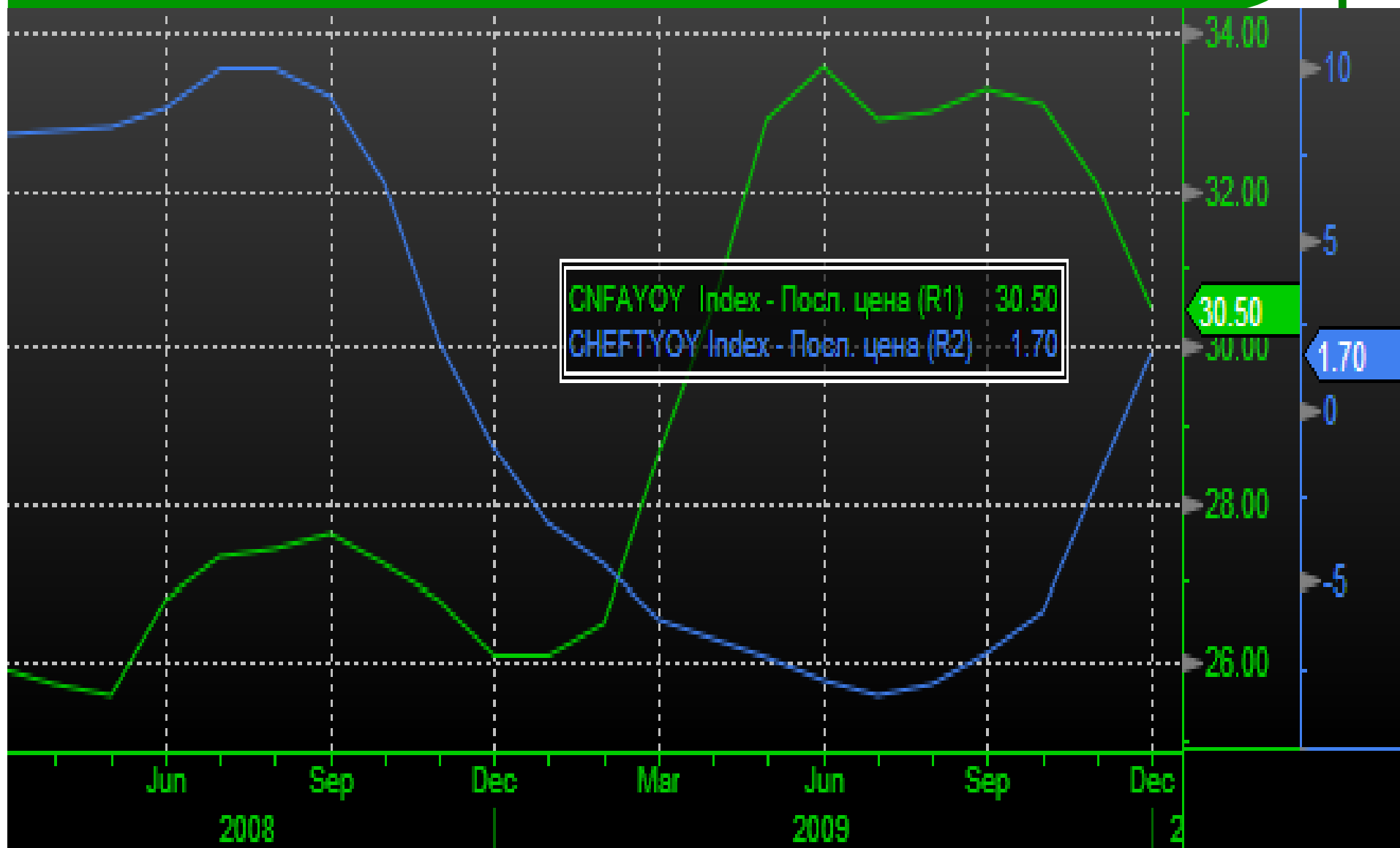
*Китай: Реальный ВВП по итогам 4 квартала вырос на 10,7%, что отражает восстановление темпов роста на докризисном уровне, хотя темпы роста промышленного производства в декабре несколько снизились и составили 18,5%, против 19,2% в ноябре*



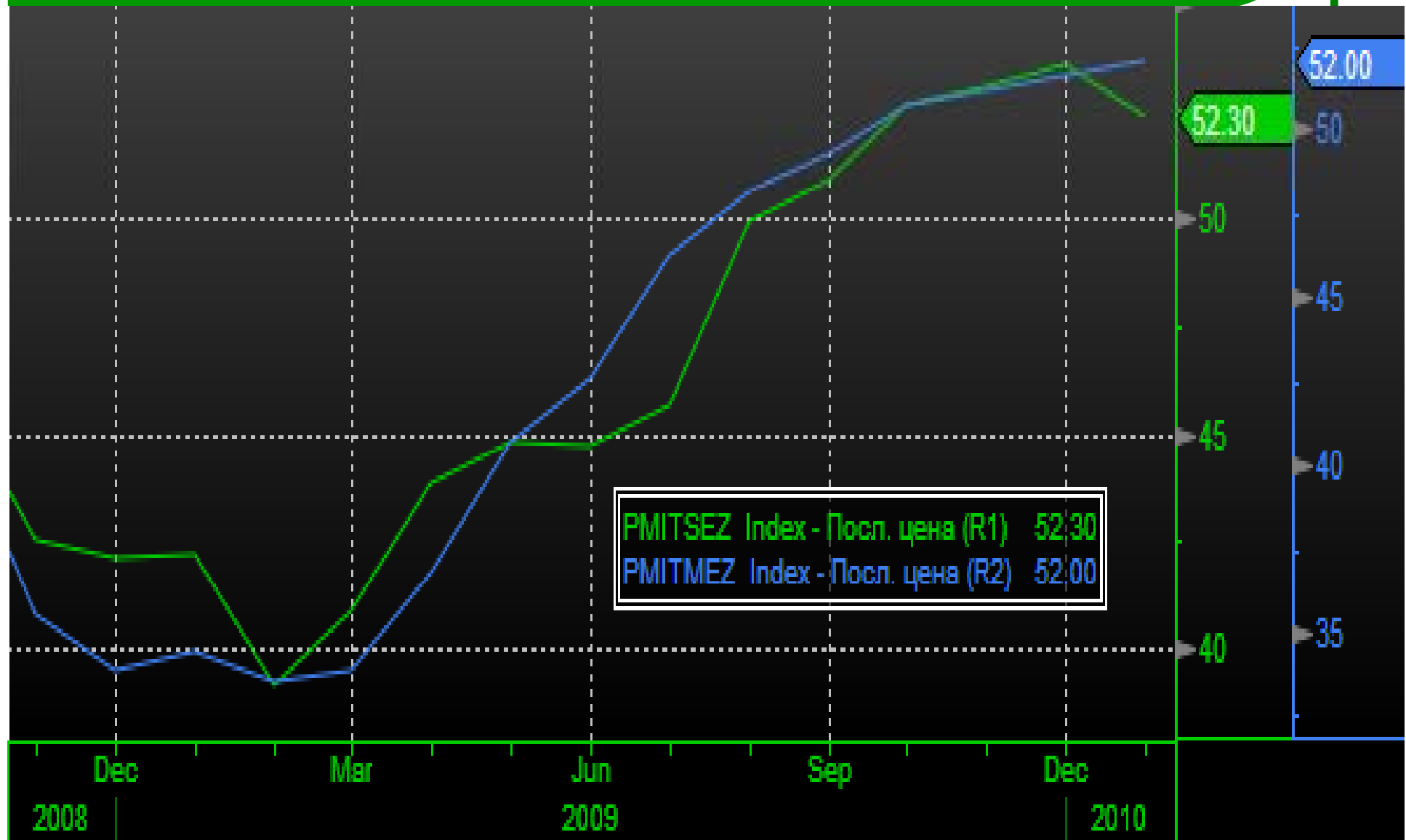
*Китай: Розничные продажи существенно выросли в декабре и в годовом выражении прирост составил 17,5% против показателя ноября на уровне 15,8%. Инфляция на потребительском рынке составила 1,9% и также восстановилась на уровне прошлого года.*



*Китай: Темпы роста инвестиций в основной капитал хотя и снизились в декабре по сравнению с уровнем начала года (до 30,5%), продолжают находиться на максимальных уровнях на фоне восстановления темпов роста цен производителей.*



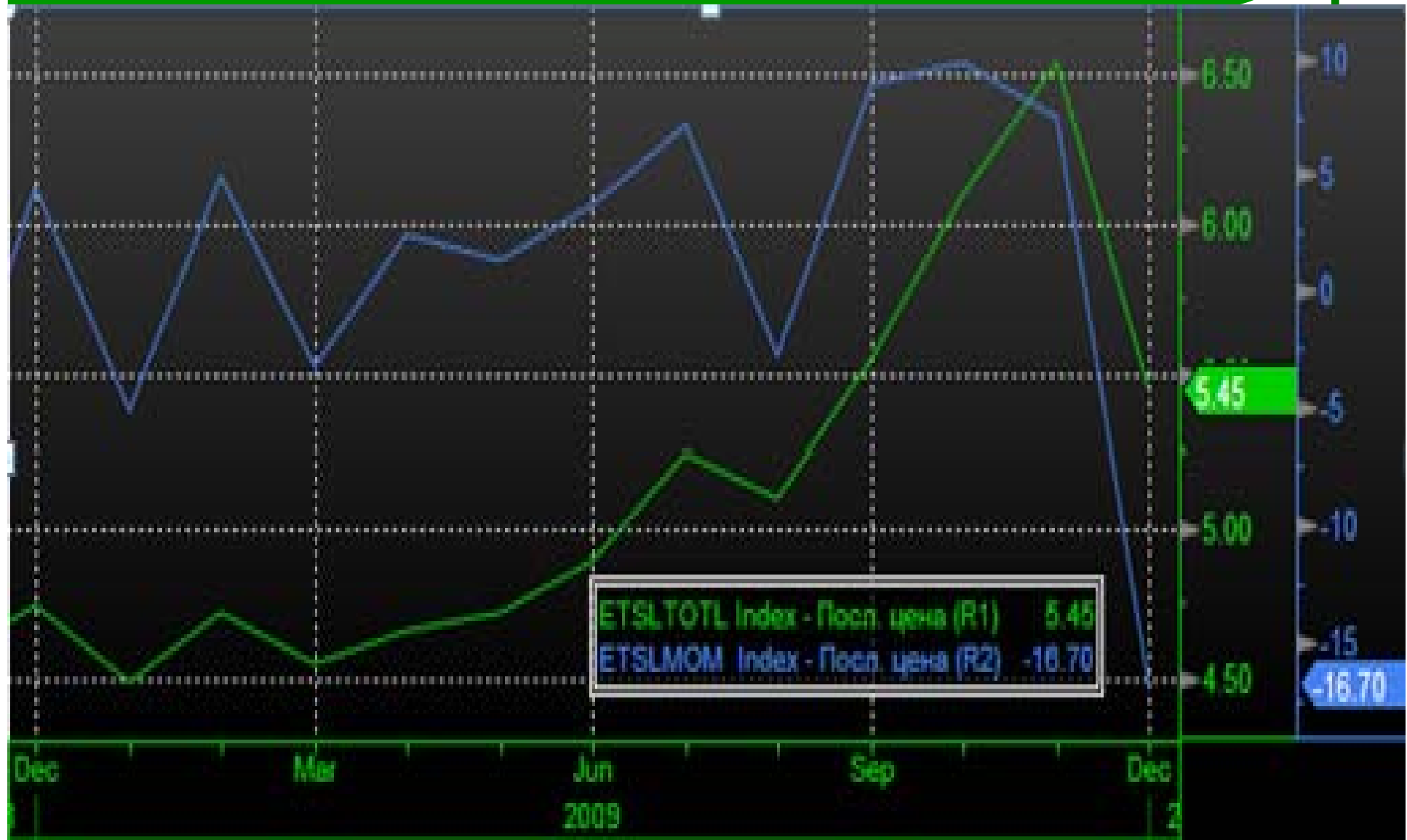
*Евросоюз: Показатели индексов деловой уверенности PMI в промышленном секторе в Европе на начало года существенно не изменились. В то же время снижение индекса PMI в секторе услуг является негативным сигналом.*



*США: Данные по безработице в США оказались разочарывающими. Первичные заявки на пособия неожиданно выросли с 444 тыс. до 482 тыс., хотя прогнозы были чуть выше уровня предыдущего значения.*



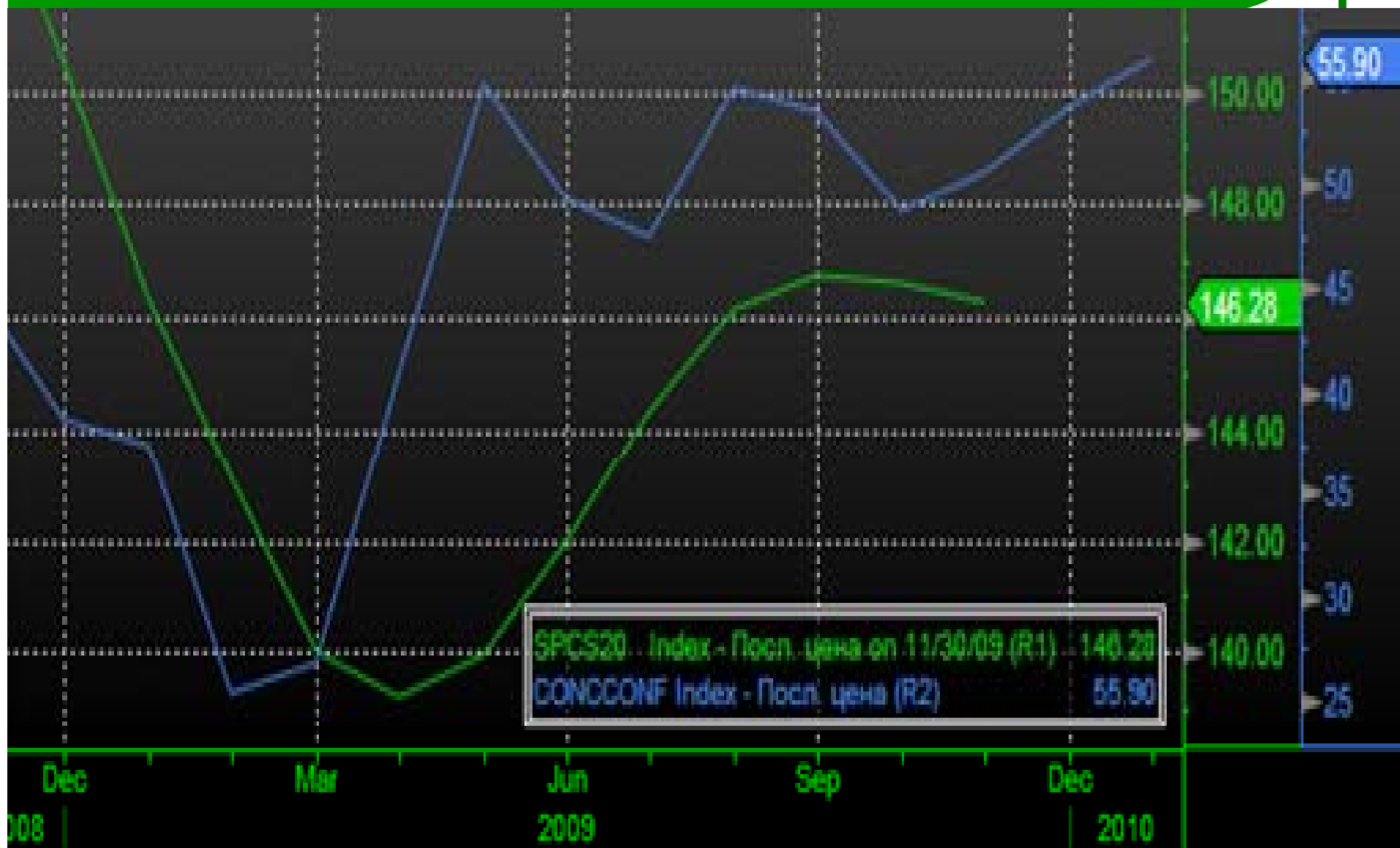
США: Данные по вторичному рынку жилья – хуже ожиданий (5,45 vs. 5,9 и -16,7% vs. -9,8%)



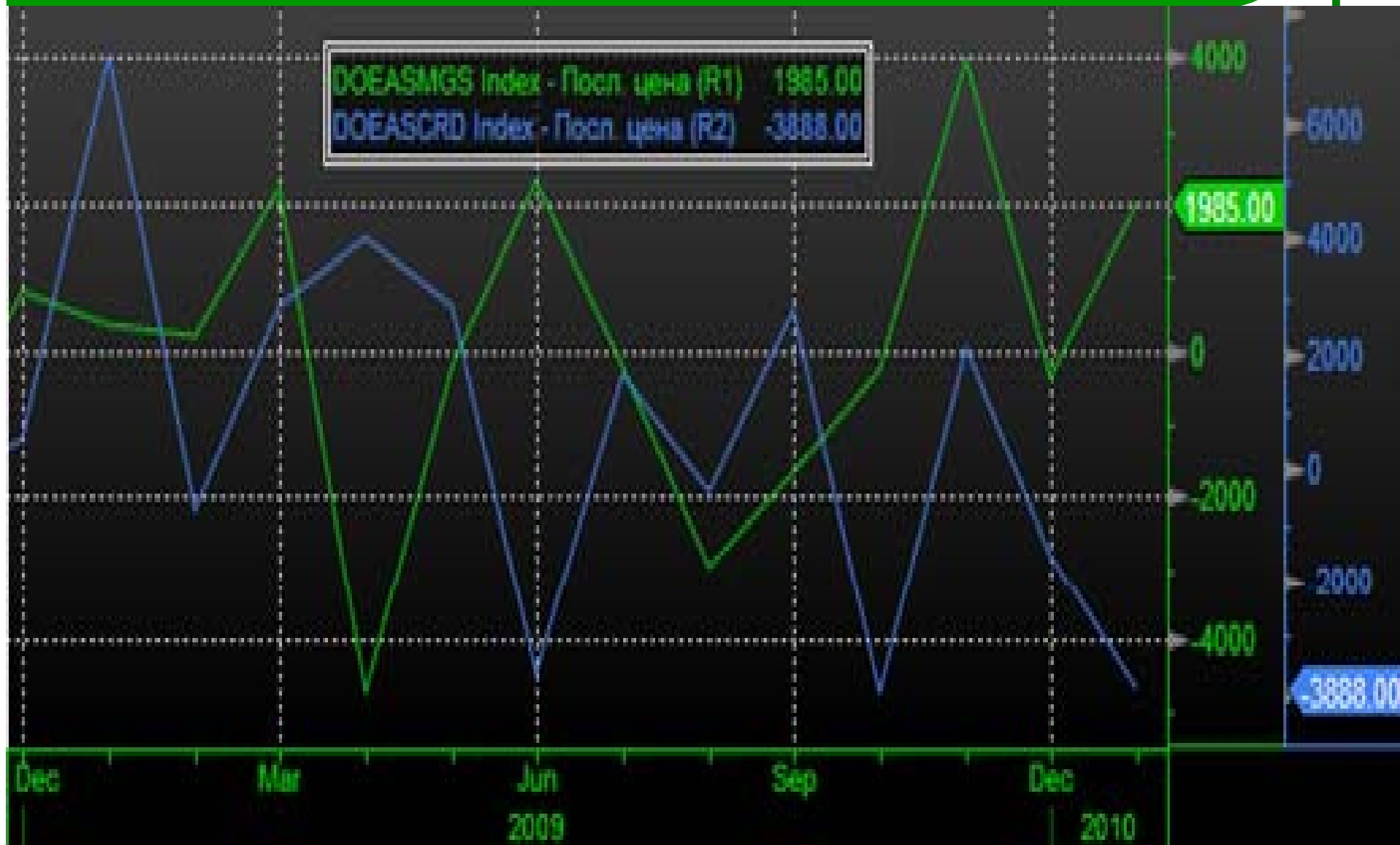
*США: индекс производственной активности ФРБ Далласа (лучше ожиданий (8,3% vs 6%))*



*США: потребительское доверие восстанавливается на фоне стабилизации цен на жилье*



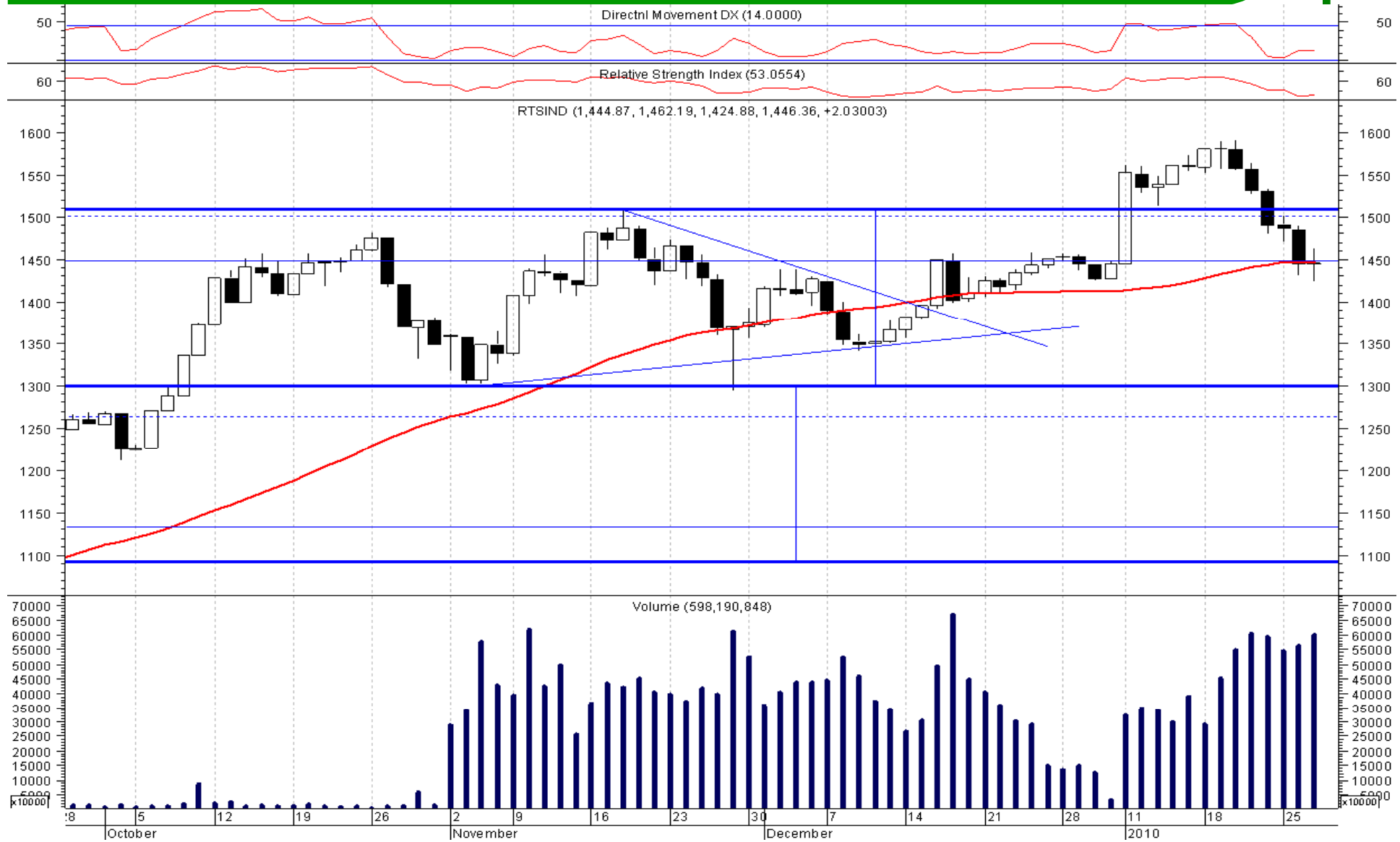
*США: сокращение запасов нефти на фоне роста запасов бензина (хуже ожиданий)*



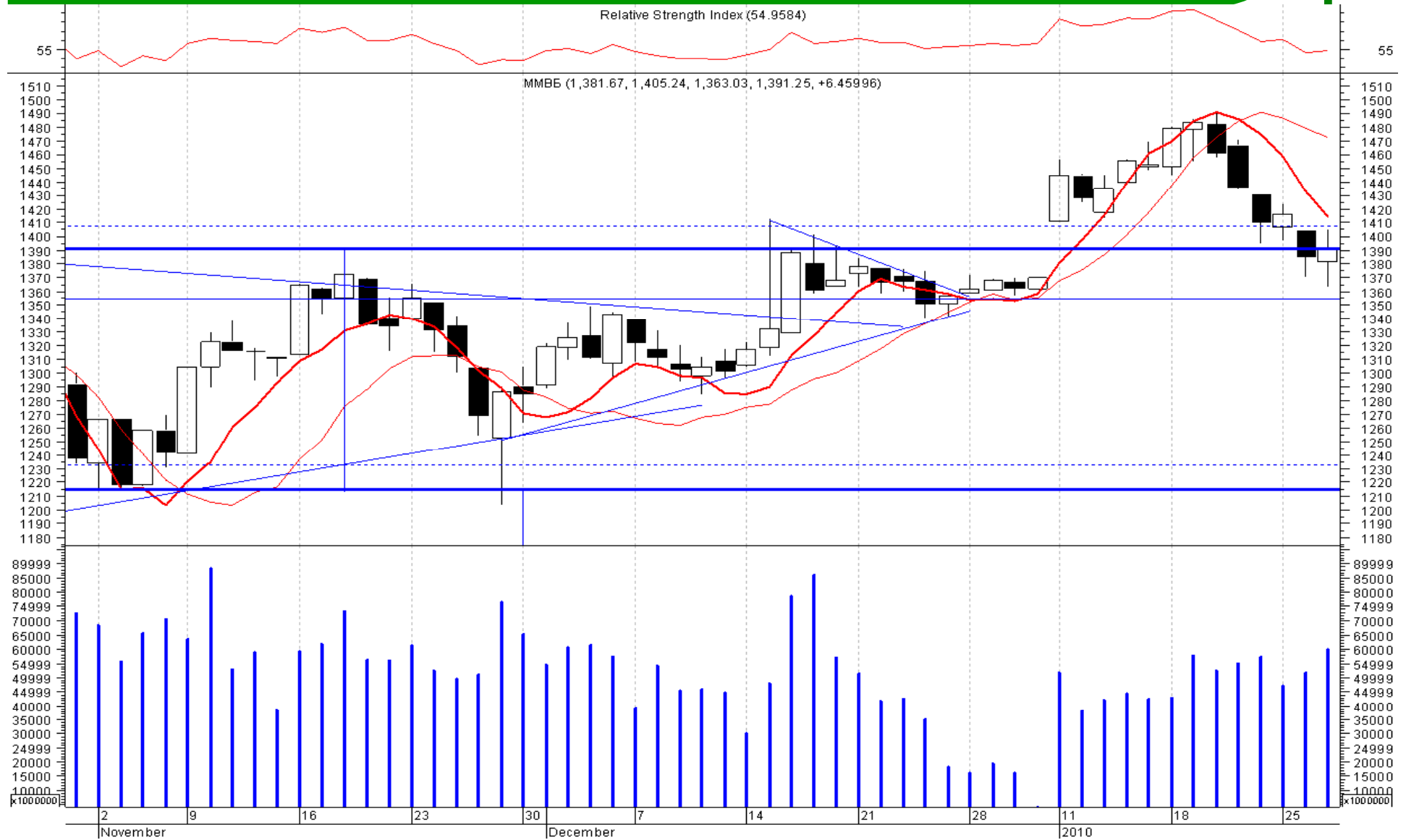
## *Прогноз индекса РТС*

- ✓ *На рынке наблюдается высокая волатильность*
- ✓ *Новостной фон нейтральный, что не обеспечивает формирование определенной тенденции*
- ✓ *Дальнейшее движение рынка будет зависеть от статистических данных по состоянию мировой экономики и новостного фона.*

# Индекс РТС



# Индекс ММВБ



## ***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.