

# *Текущая конъюнктура российского фондового рынка: негативное влияние Европы*



*Обзор за неделю*

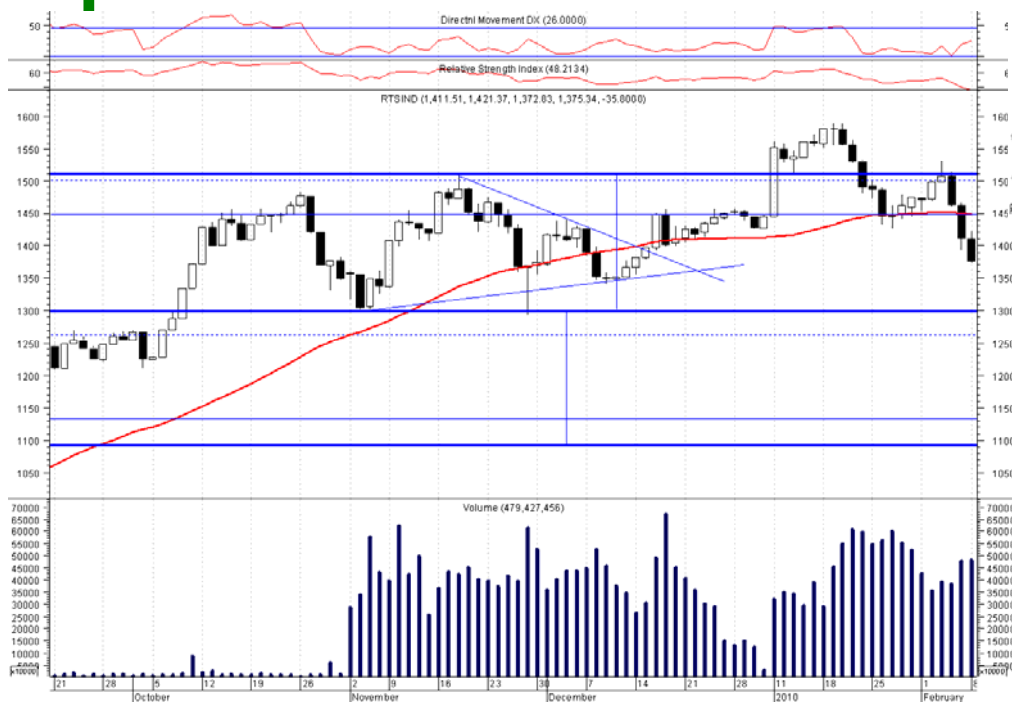
*Аналитический отдел*

*8 февраля 2010 г.*

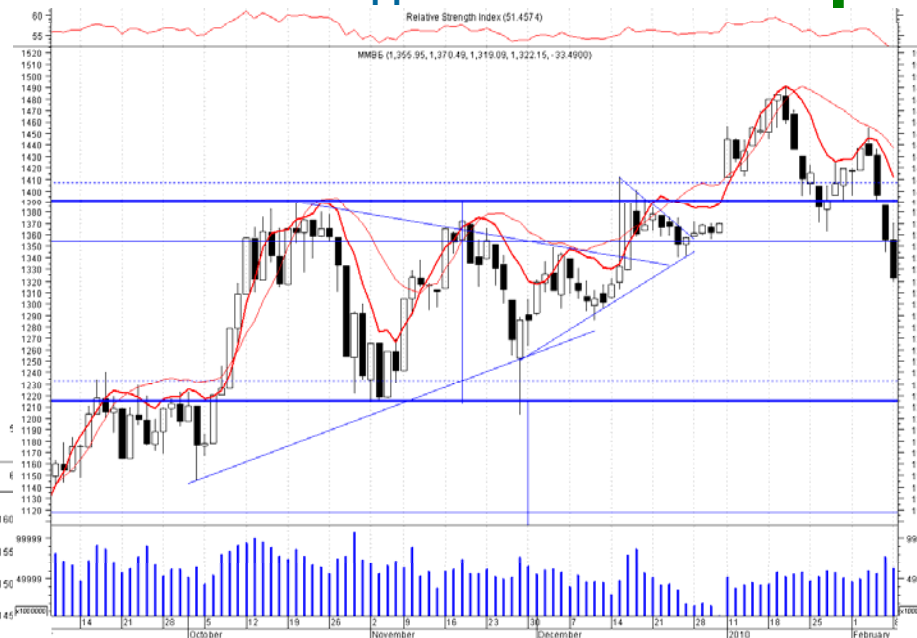
# Российский фондовый индекс: итоги недели

**-6,8%**  
Падение индекса РТС

**Индекс РТС**



**Индекс ММВБ**

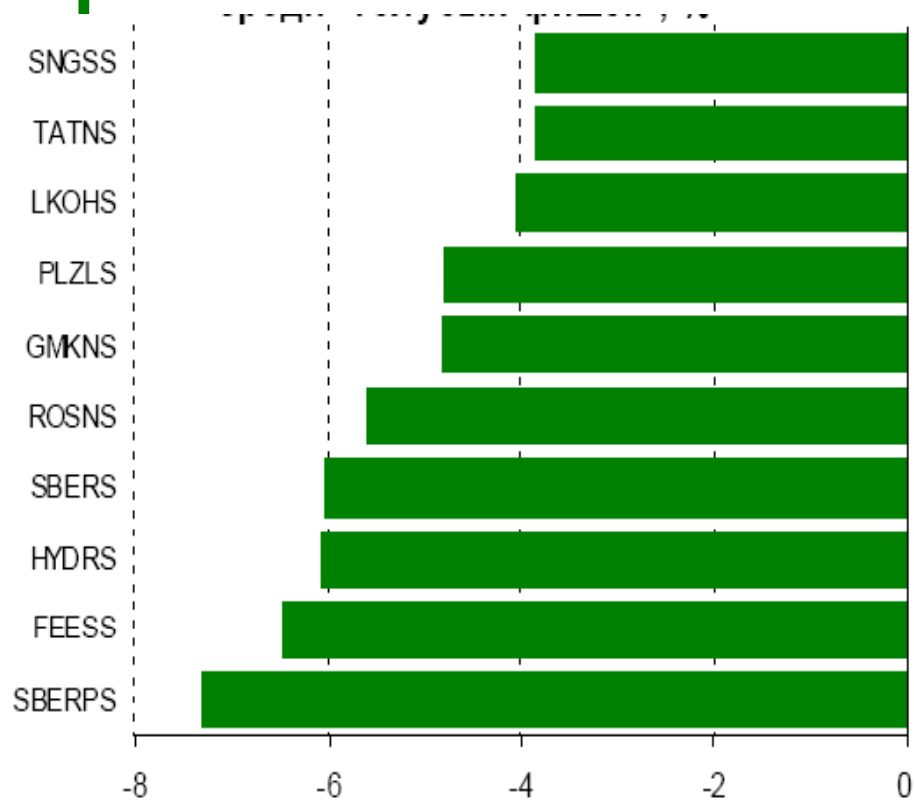


**-6,7%**  
Падение индекса ММВБ

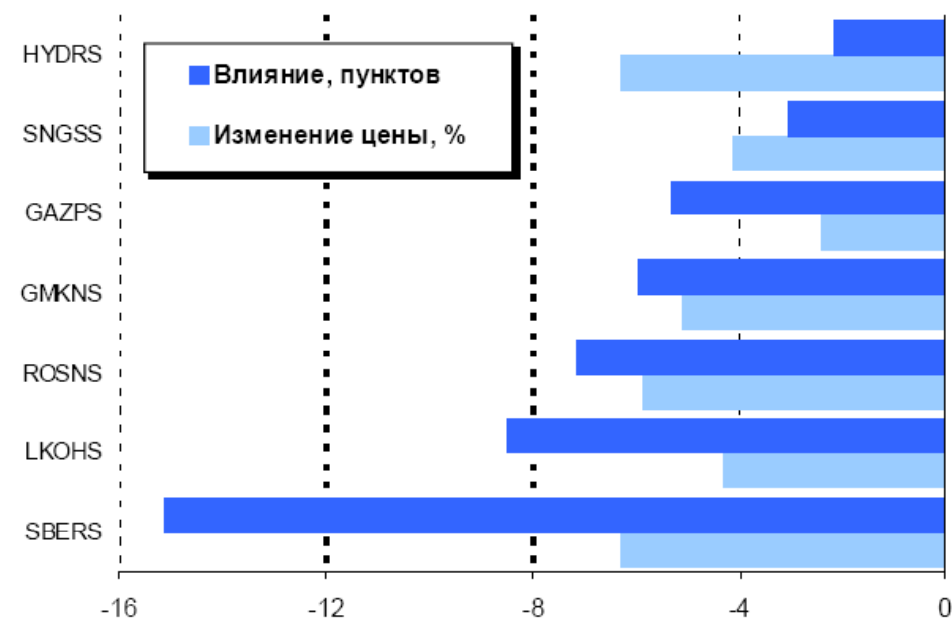
# Лидеры и аутсайдеры

Лидеры: ЛУКОЙЛ, Газпром,  
Сургутнефтегаз,  
Татнефть

## PTC-STANDARD



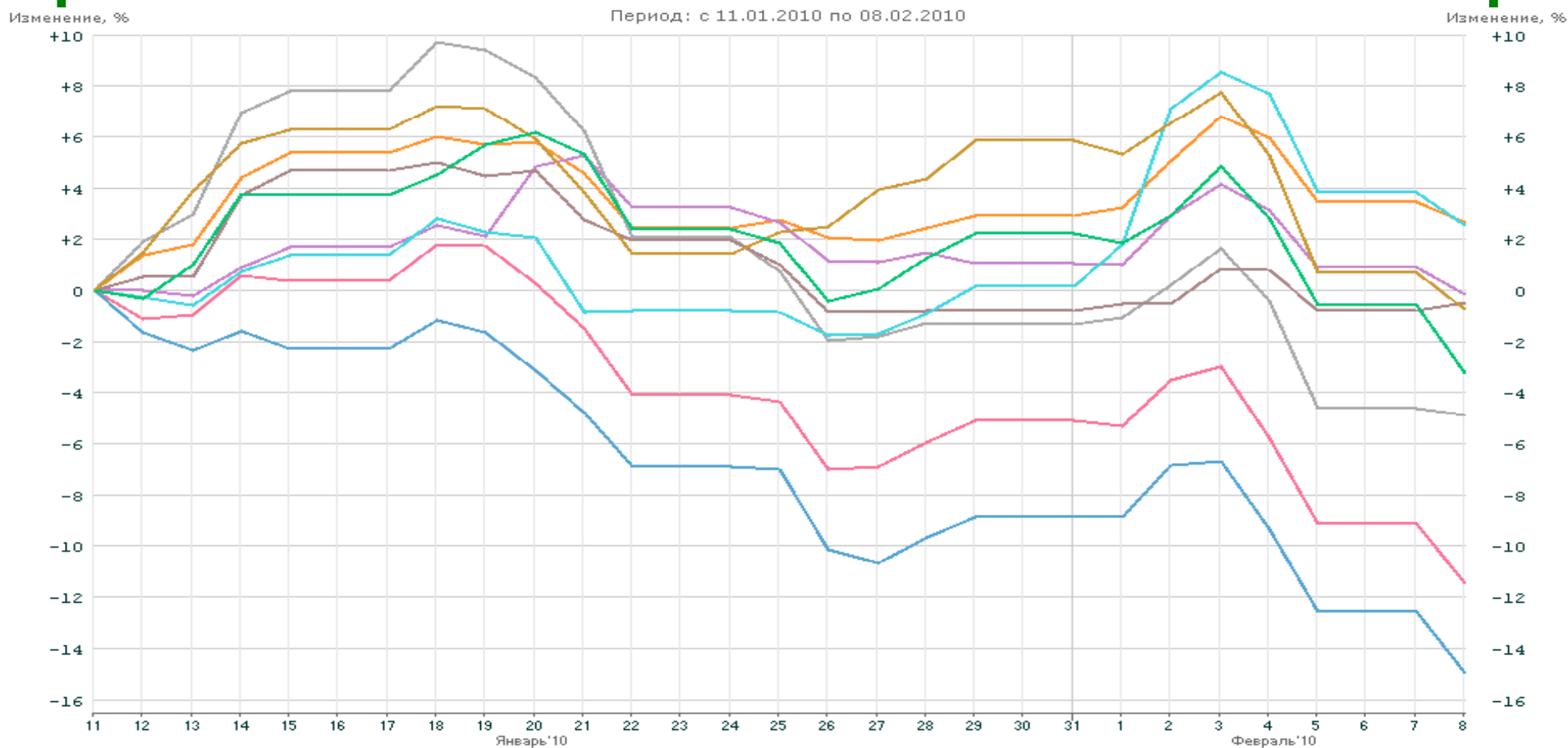
## PTC



Лидеры: Сбербанк\_преф, ФСК,  
РусГидро, Роснефть ГМК

# Российские отраслевые индексы: динамика с начала года

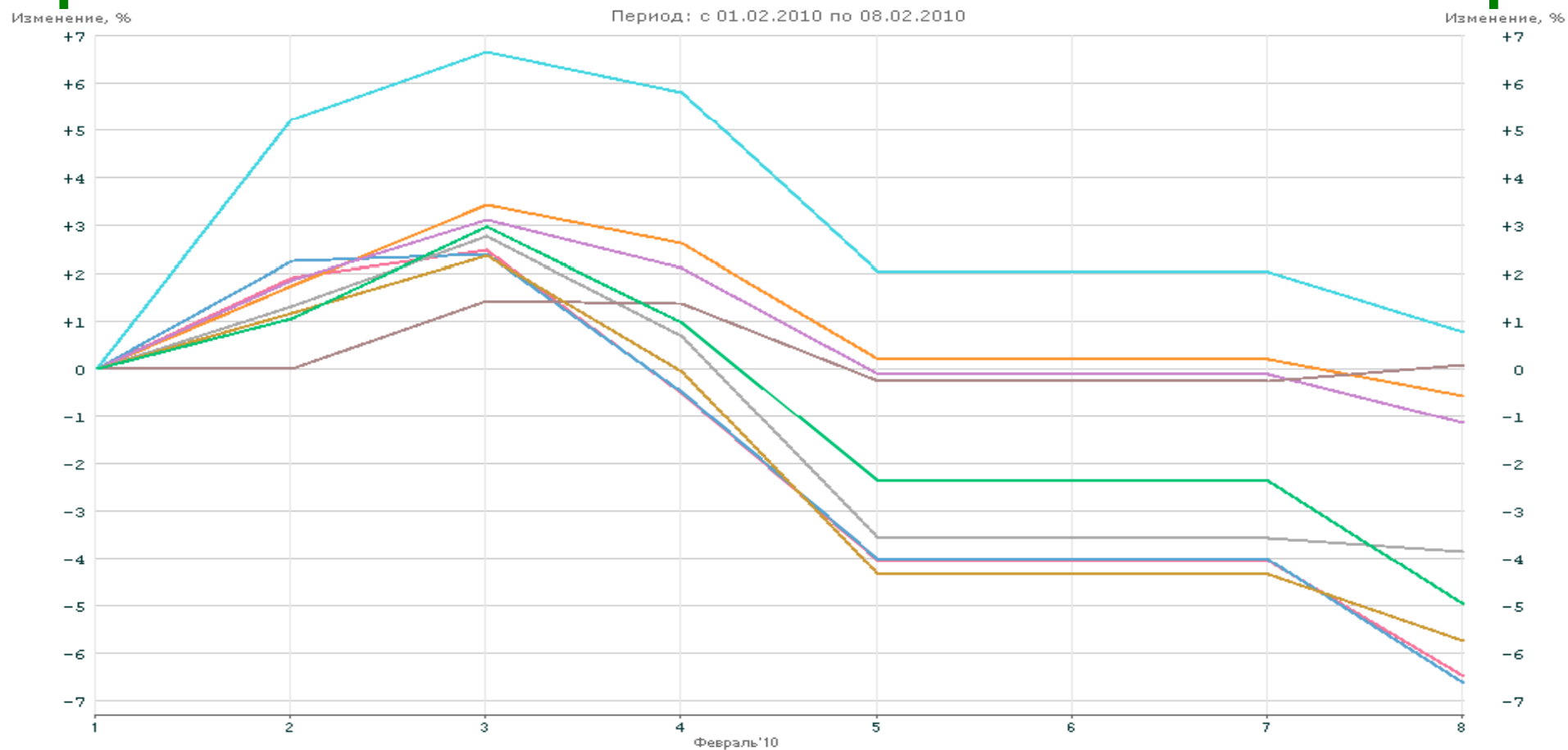
Лучше рынка выглядели компании электроэнергетики и связи. Хуже рынка – нефтегазовый сектор.



	RTSI	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-11.44%	+2.66%	-14.94%	-0.15%	-4.90%	-0.46%	+2.57%	-0.76%	-3.22%
Max	+1.80%	+6.79%	0.00%	+5.24%	+9.74%	+4.97%	+8.57%	+7.78%	+6.17%
Min	-11.44%	0.00%	-14.94%	-0.23%	-4.90%	-0.86%	-1.73%	-0.76%	-3.22%

# Российские отраслевые индексы: динамика за неделю

Лучше рынка выглядели компании промышленного сектора и связи. Хуже рынка – нефтегазовый сектор.



	RTSI	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-6.49%	-0.58%	-6.64%	-1.16%	-3.88%	+0.09%	+0.75%	-5.76%	-4.98%
Max	+2.47%	+3.42%	+2.39%	+3.10%	+2.76%	+1.42%	+6.65%	+2.35%	+2.95%
Min	-6.49%	-0.58%	-6.64%	-1.16%	-3.88%	-0.25%	0.00%	-5.76%	-4.98%

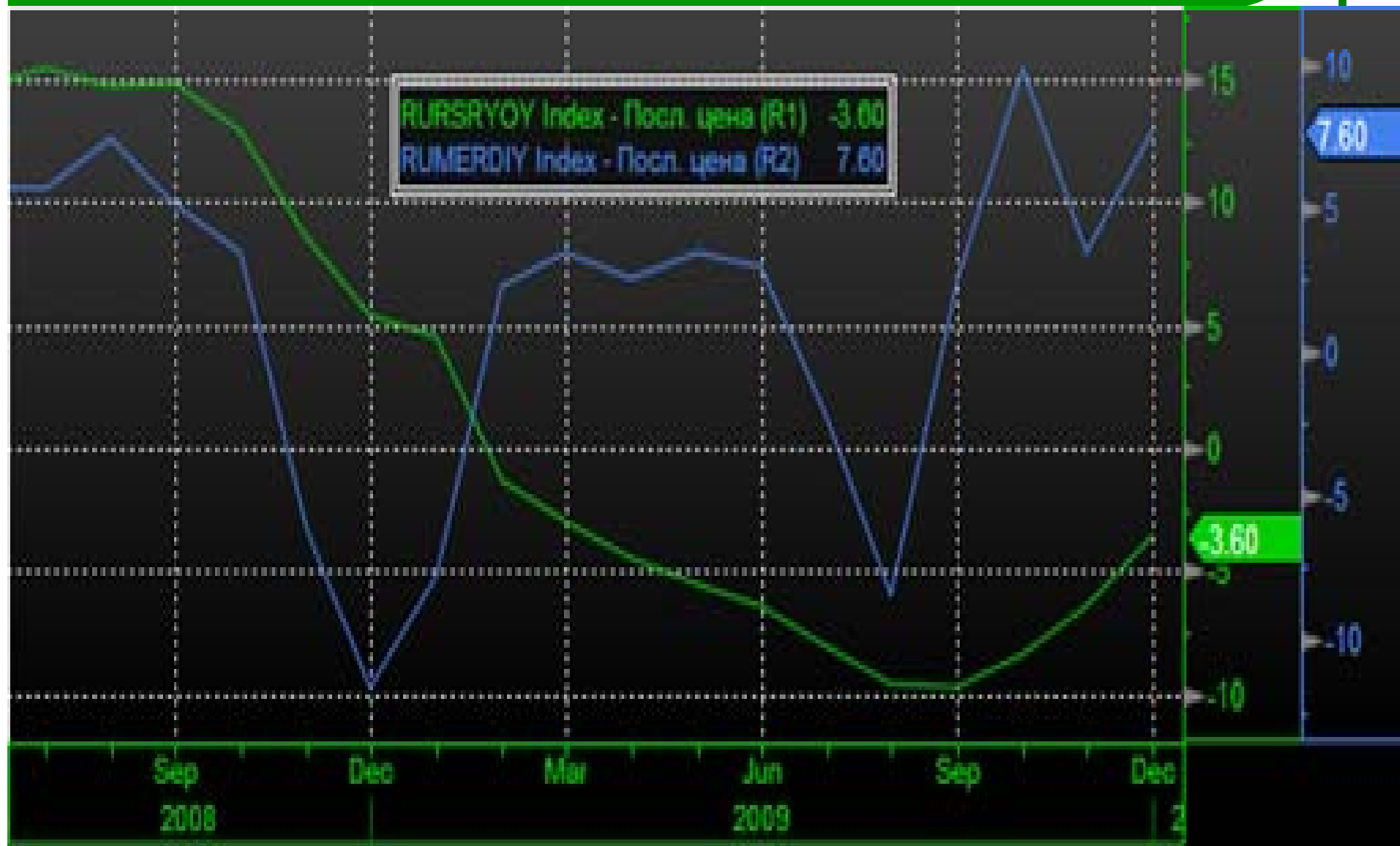
## Финансовые новости

- ✓ Дефицит ФБ РФ в 2009 году составил 2,33 трлн. руб. или 5,9% ВВП. Прогноз дефицита на 2010г. – 3,2%. Профицит бюджета в январе составил 66,1 млрд. руб. или 2,4% ВВП. Доходы составили 737,6 млрд. руб. (10,6% плана на год), а расходы составили 671,4 млрд. руб. (6,8% плана). Расходная часть бюджета увеличилась на 63%.
- ✓ 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 конце января 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%.

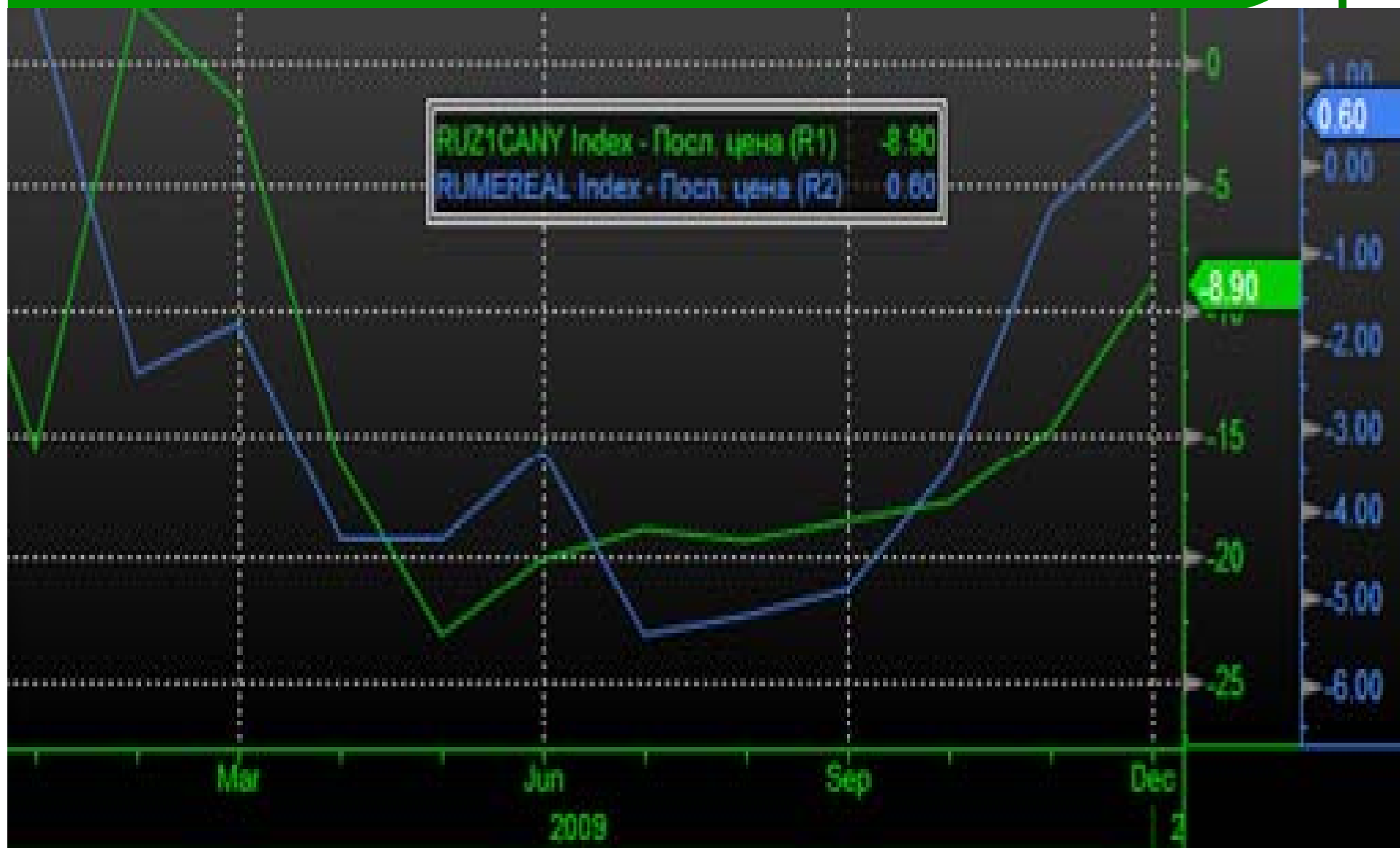
## Корпоративные новости

- ✓ *Сургутнефтегаз может продать 21% акций венгерской MOL*
- ✓ *Магнит: операционные результаты за январь 2010г.*
- ✓ *Газпром: Investor's day*
- ✓ *КЭС-Холдинг планирует консолидировать свои генерирующие компании*
- ✓ *Вимм-Билль-Данн планирует buy –back акций*
- ✓ *«Распадская» повысила отпускные цены на уголь на февраль-март на 22%*

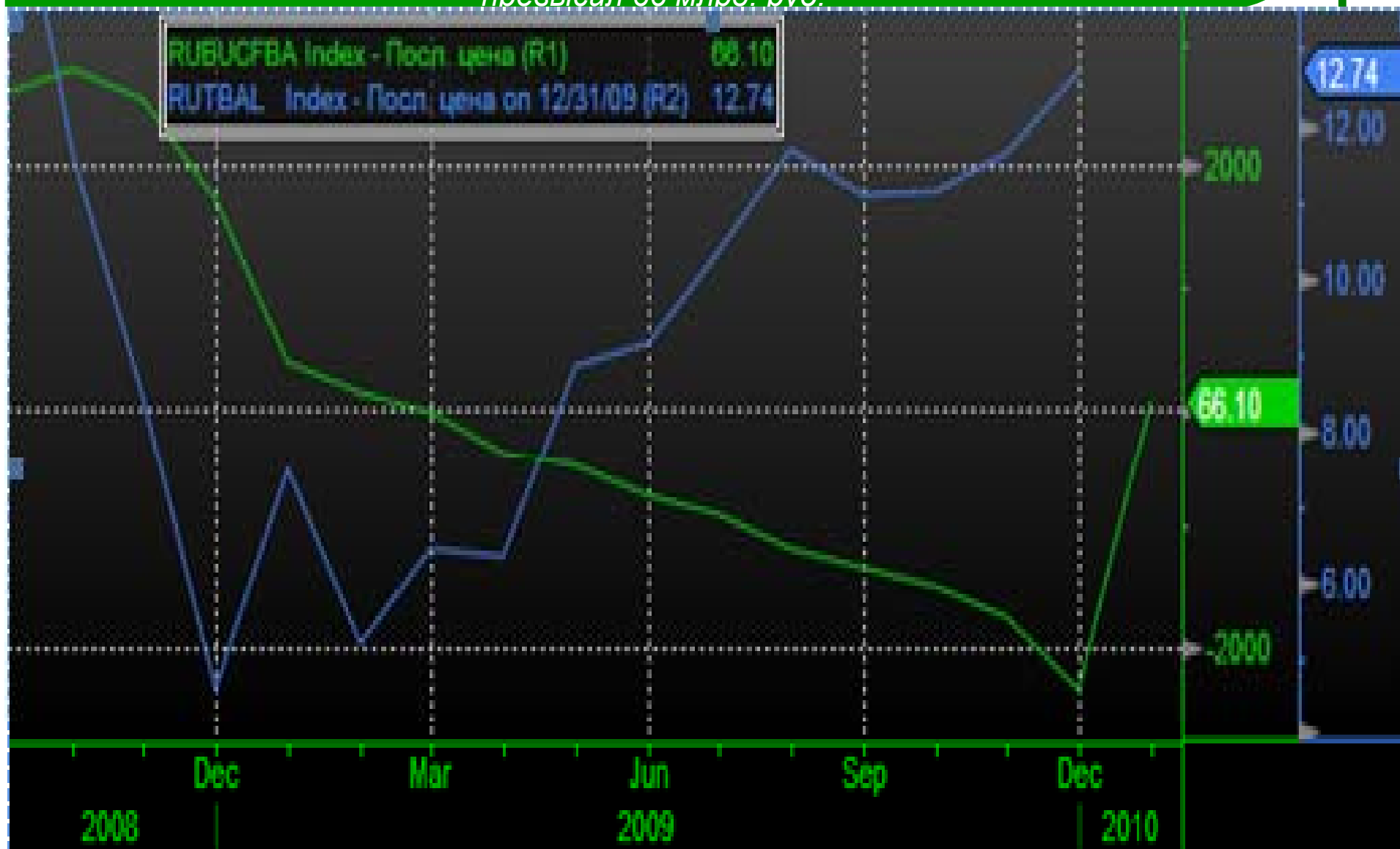
*Россия: восстановление потребительского спроса на фоне роста располагаемых доходов*



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



*Россия: Данные платежного баланса за декабрь оказались лучше ожиданий и показали рост положительного сальдо до 12,7 млрд. долл. против 11,6 млрд. долл. месяцем ранее. Показатели бюджета также впервые с марта 2009 г. в январе закрылся с небольшим плюсом и превысил 66 млрд. руб.*



*Россия: При этом стоит отметить рост российского экспорта и импорта до 34,4 млрд. долл. и 21,6 млрд. долл. соответственно*



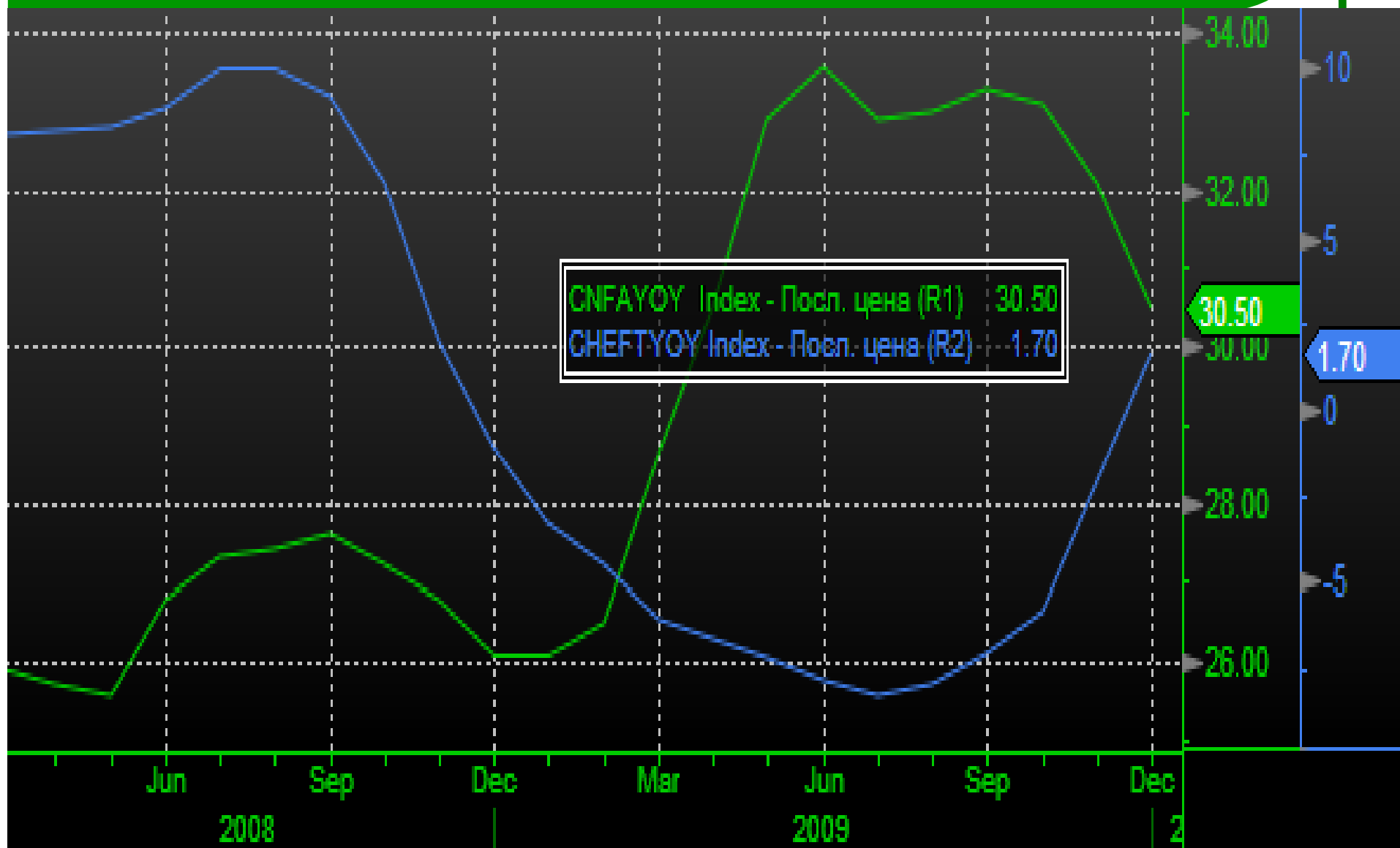
**Китай:** Реальный ВВП по итогам 4 квартала вырос на 10,7%, что отражает восстановление темпов роста на докризисном уровне, хотя темпы роста промышленного производства в декабре несколько снизились и составили 18,5%, против 19,2% в ноябре



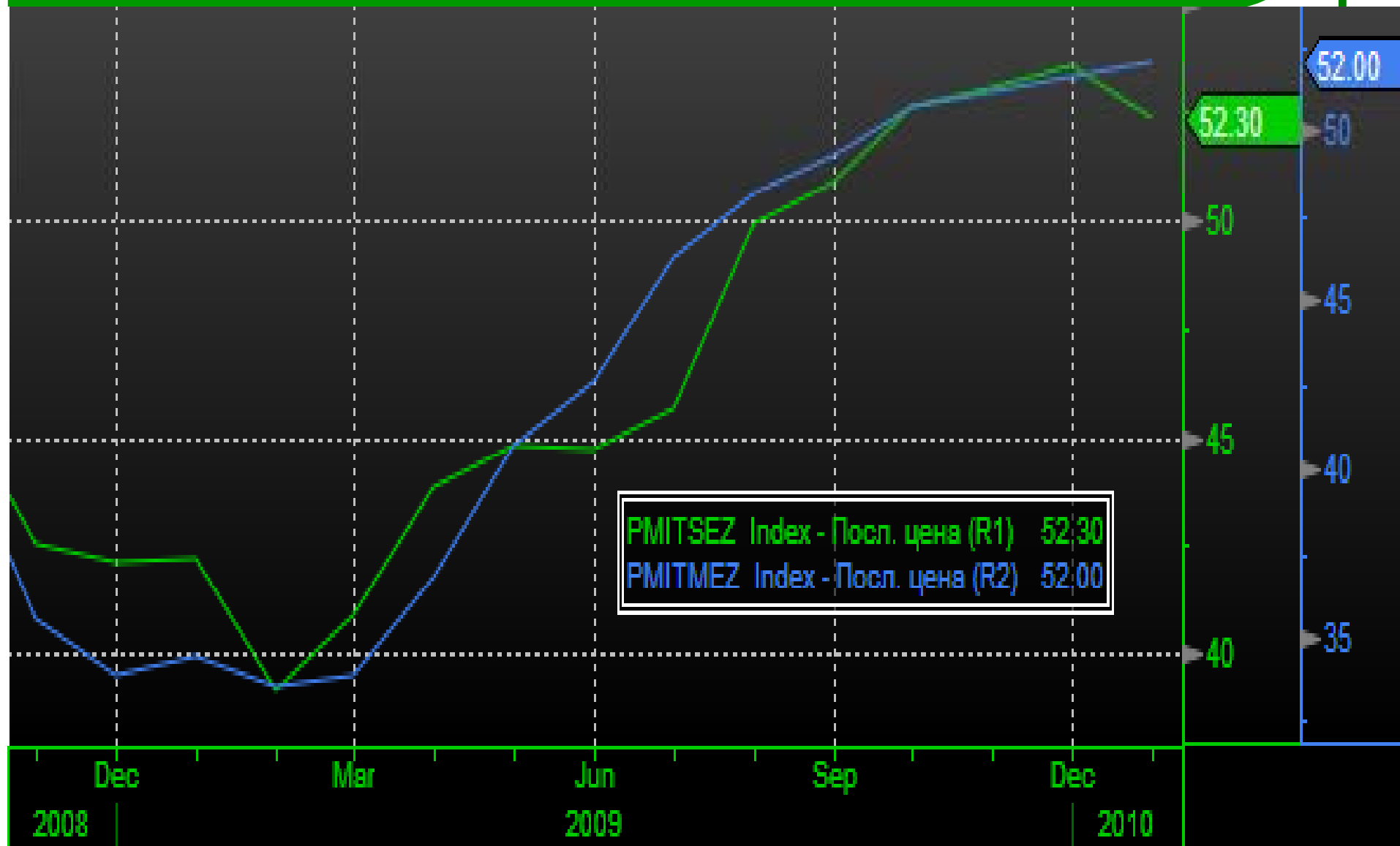
*Китай: Розничные продажи существенно выросли в декабре и в годовом выражении прирост составил 17,5% против показателя ноября на уровне 15,8%. Инфляция на потребительском рынке составила 1,9% и также восстановилась на уровне прошлого года.*



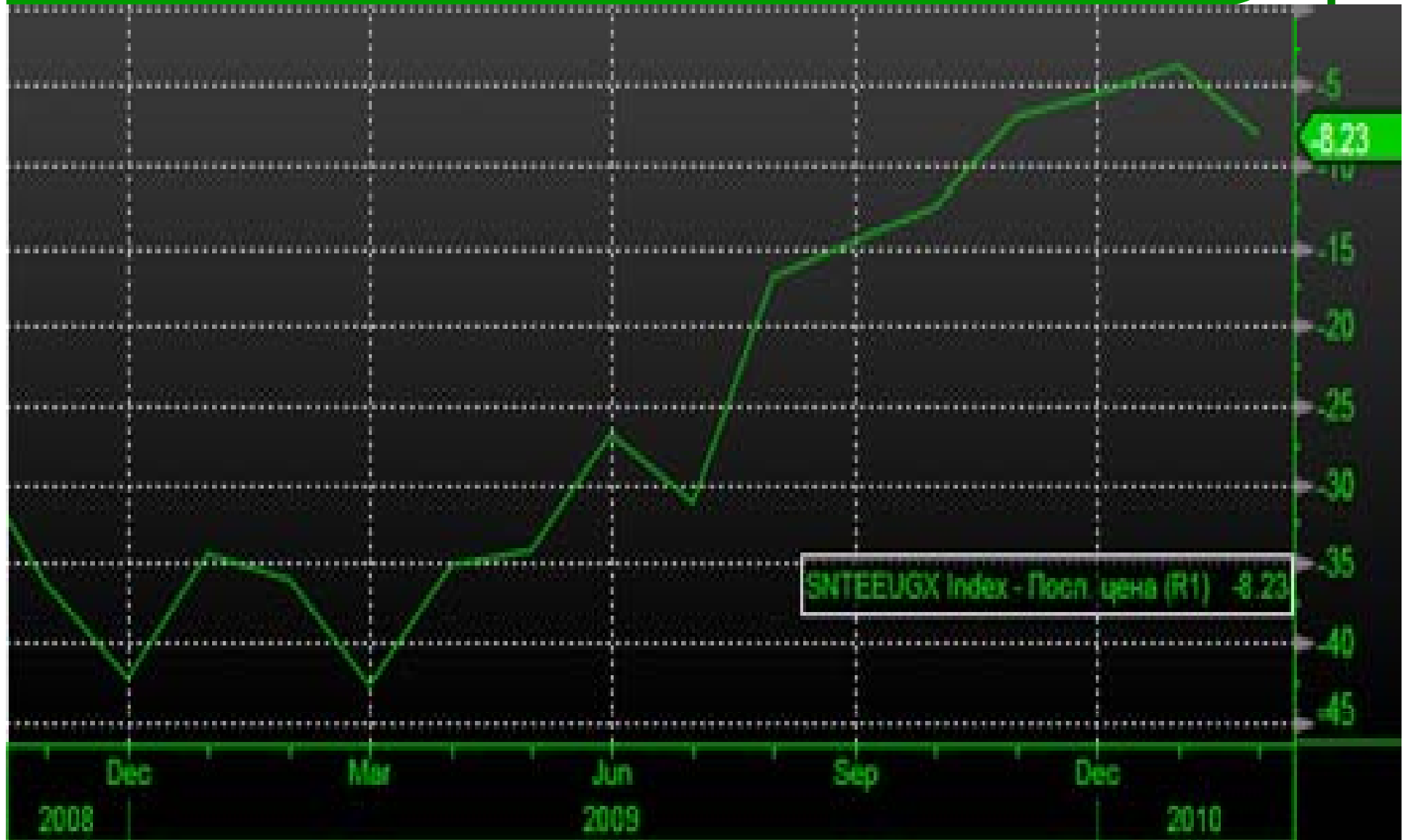
*Китай: Темпы роста инвестиций в основной капитал хотя и снизились в декабре по сравнению с уровнем начала года (до 30,5%), продолжают находиться на максимальных уровнях на фоне восстановления темпов роста цен производителей.*



*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.*



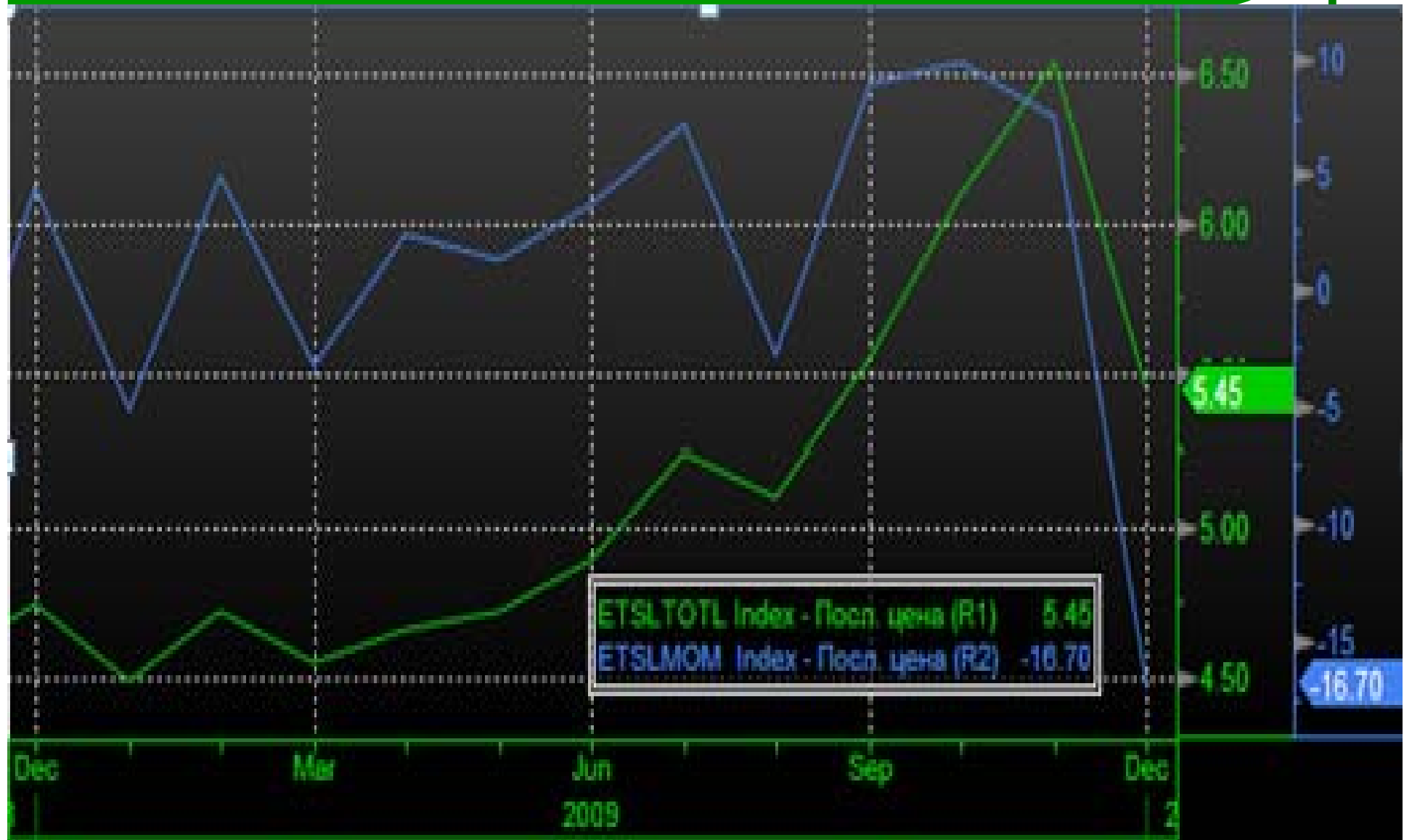
*Еврозона: индекс доверия инвесторов показал снижение впервые с июля прошлого года, что является объективным отражением опасений относительно финансовой стабильности отдельных стран зоны евро.*



*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.*



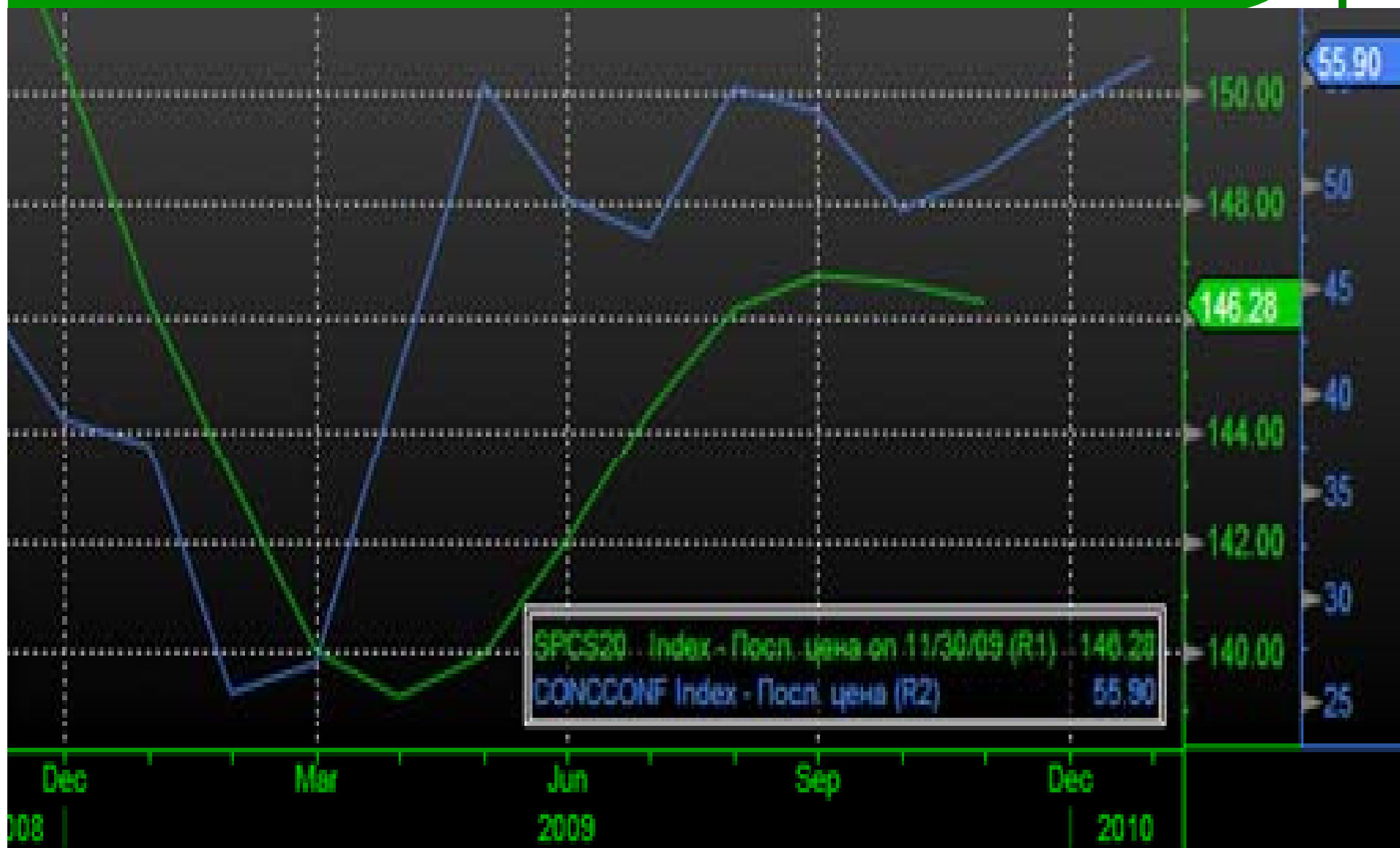
США: Данные по вторичному рынку жилья – хуже ожиданий (5,45 vs. 5,9 и -16,7% vs. -9,8%)



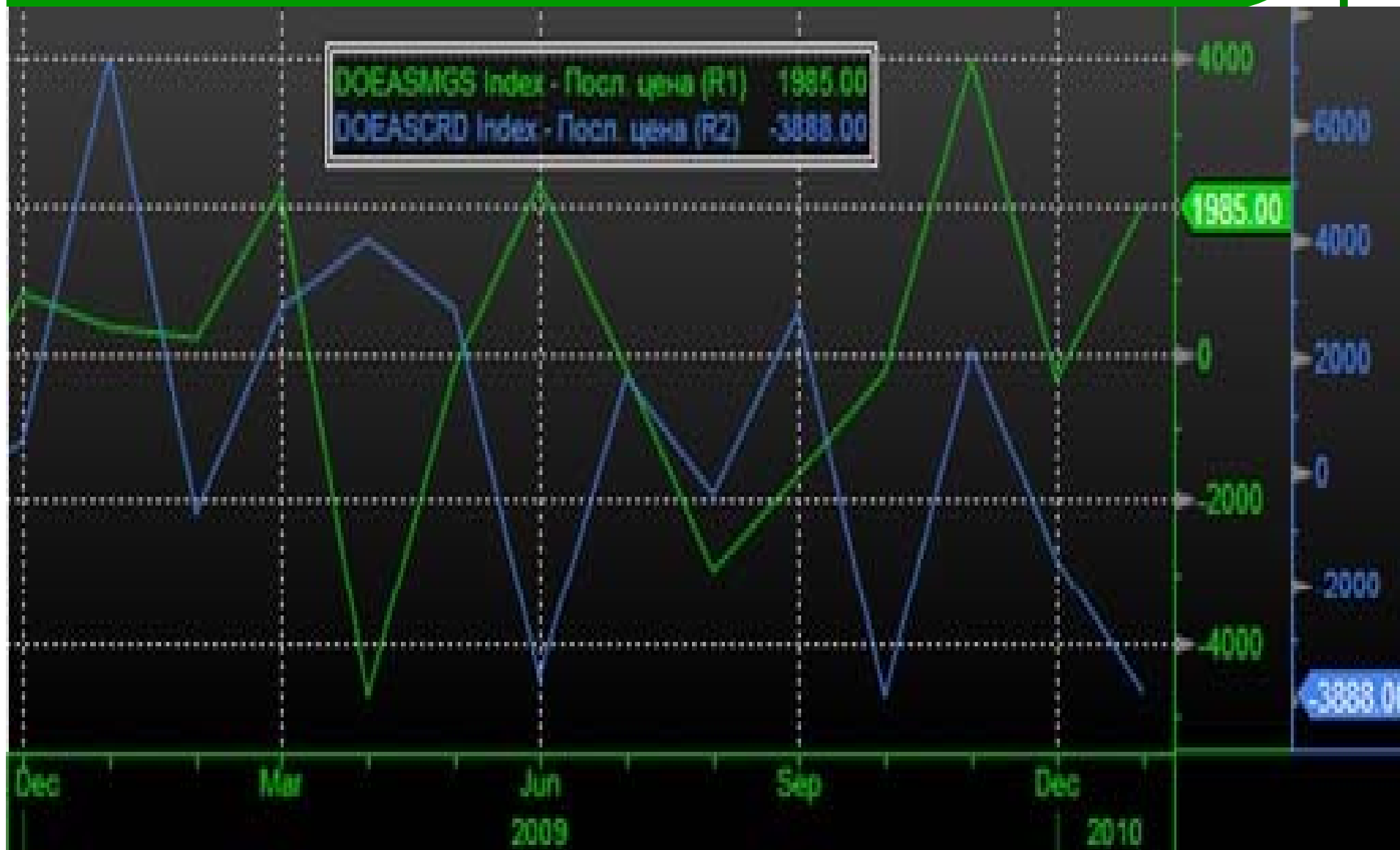
*США: индекс производственной активности ФРБ Далласа (лучше ожиданий (8,3% vs 6%))*



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



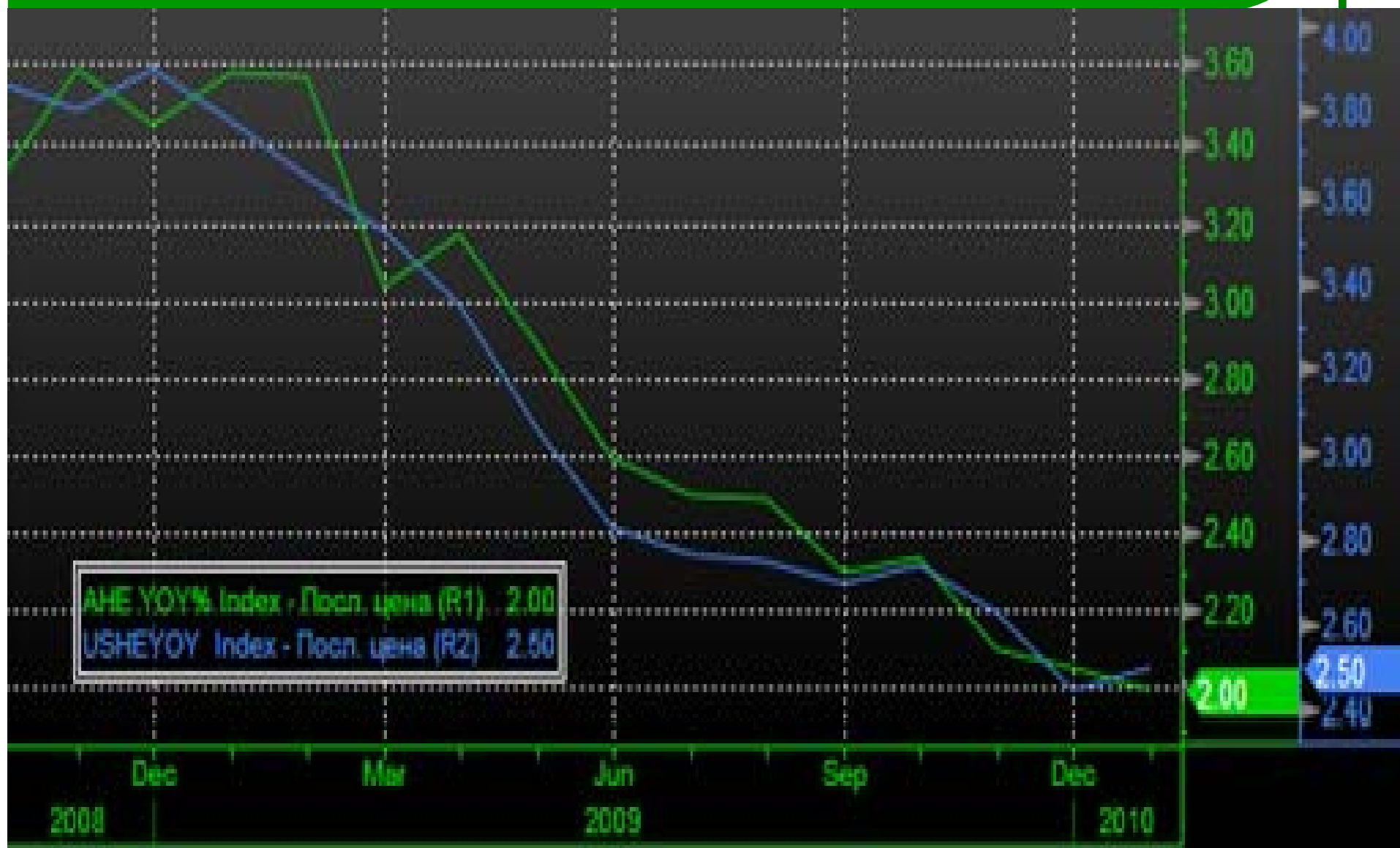
*США: сокращение запасов нефти на фоне роста запасов бензина (хуже ожиданий)*



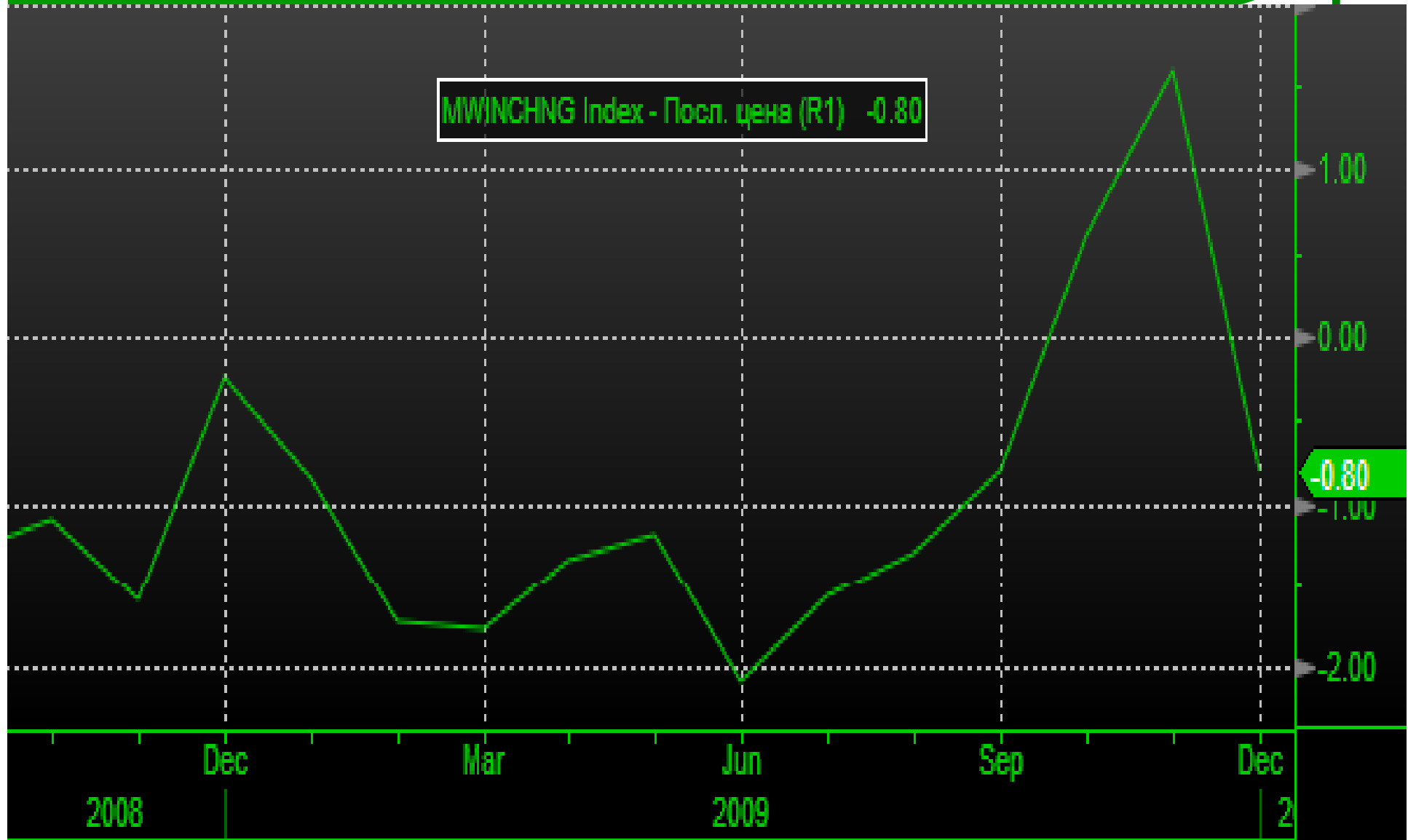
США: уровень безработицы снизился с 10% до 9,7%



**США:** средняя почасовая оплата труда в промышленности выросла в годовом выражении на 2,5%, что отражает положительную динамику реальных располагаемых доходов (в декабре рост зарплат в промышленности в годовом выражении составил 2,2%).



*США: Статистика по США была малозначительной, но позитивной. Оптовые запасы снизились в декабре на 0,8%, что отражает активизацию спроса в последний месяц года.*



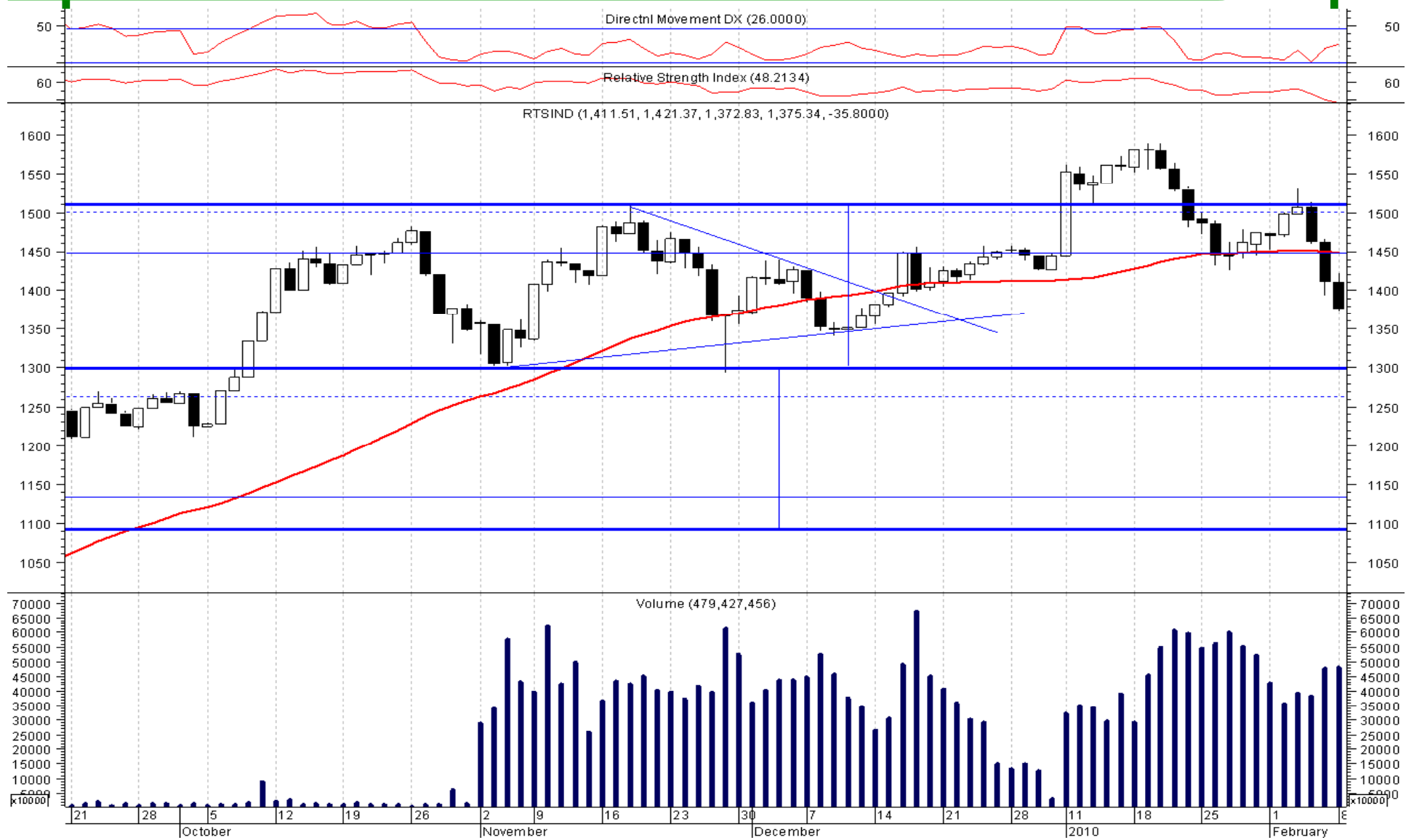
*США: Объем потребительского кредитования снизился в США в декабре на 1,7 млрд. долл. против снижения в ноябре на 10 млрд. долл.*



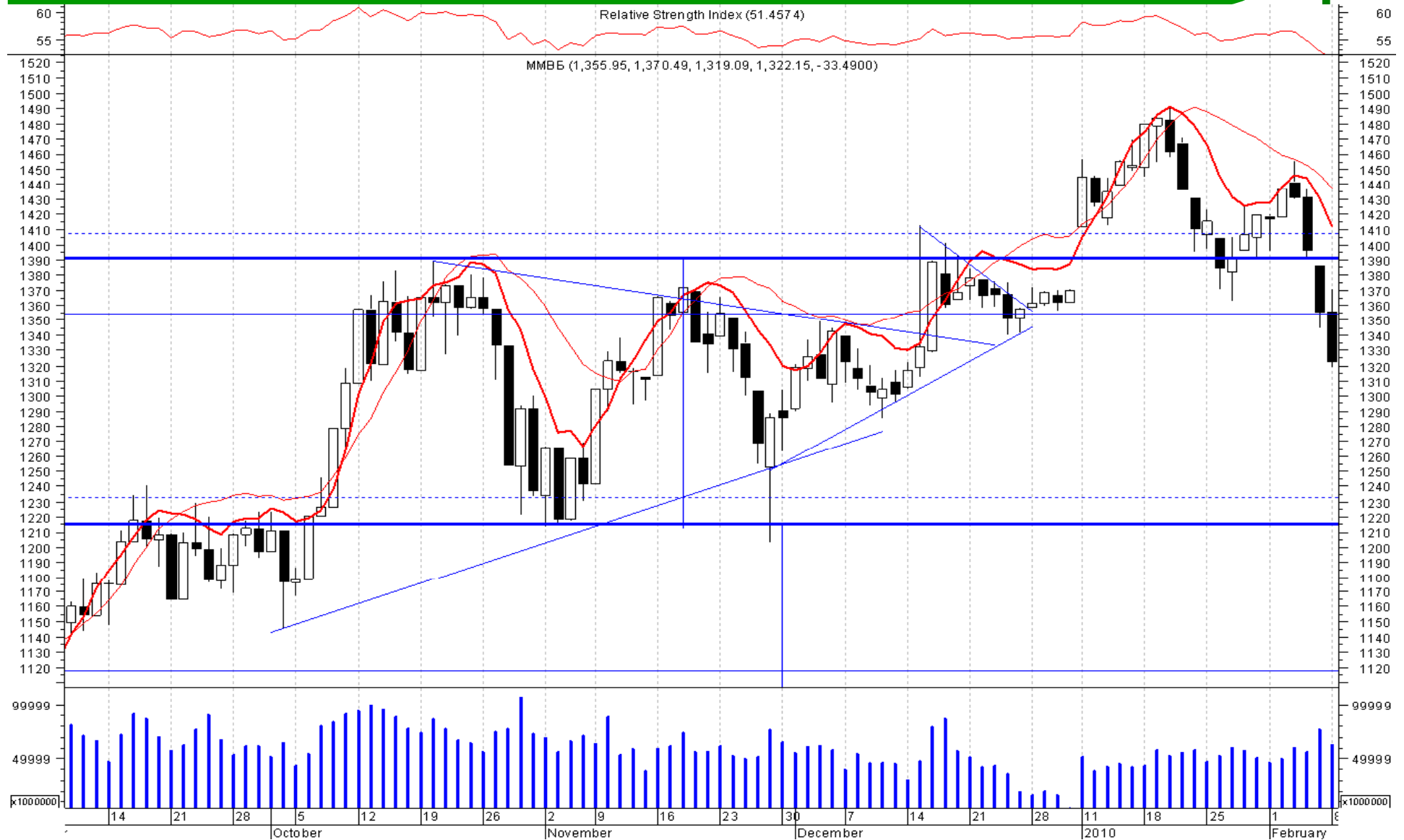
## *Прогноз индекса РТС*

- ✓ *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.