

Текущая конъюнктура российского фондового рынка: неустойчивое восстановление глобальной экономики



Обзор за неделю

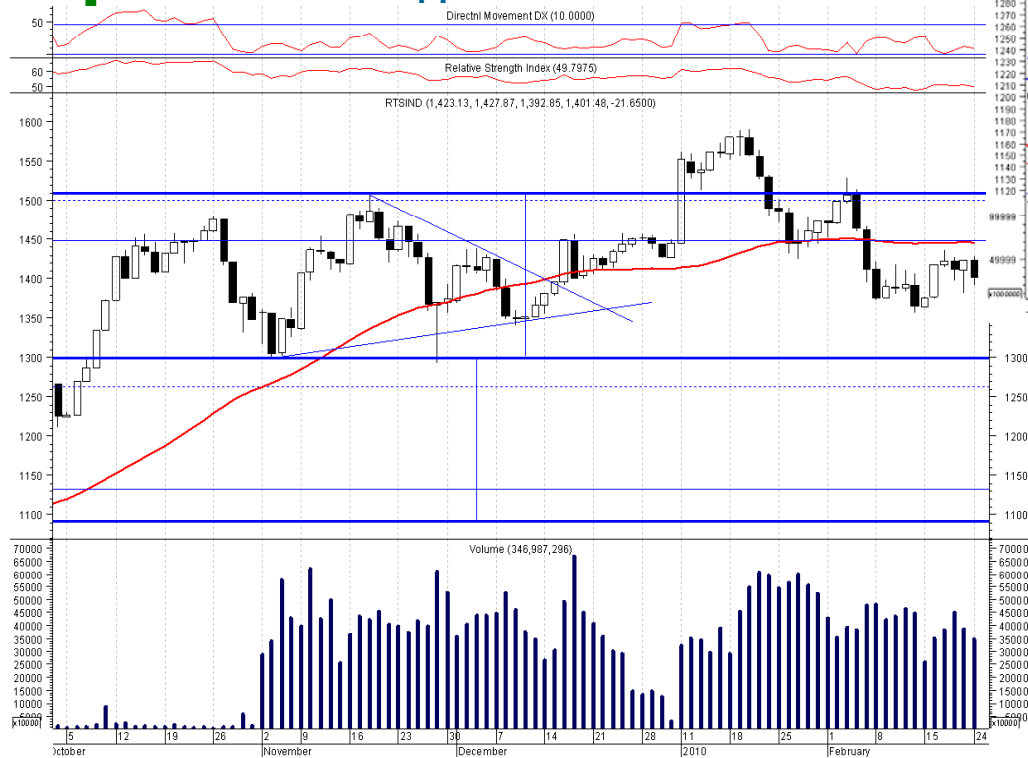
Аналитический отдел

25 февраля 2010 г.

Российский фондовый индекс: итоги недели

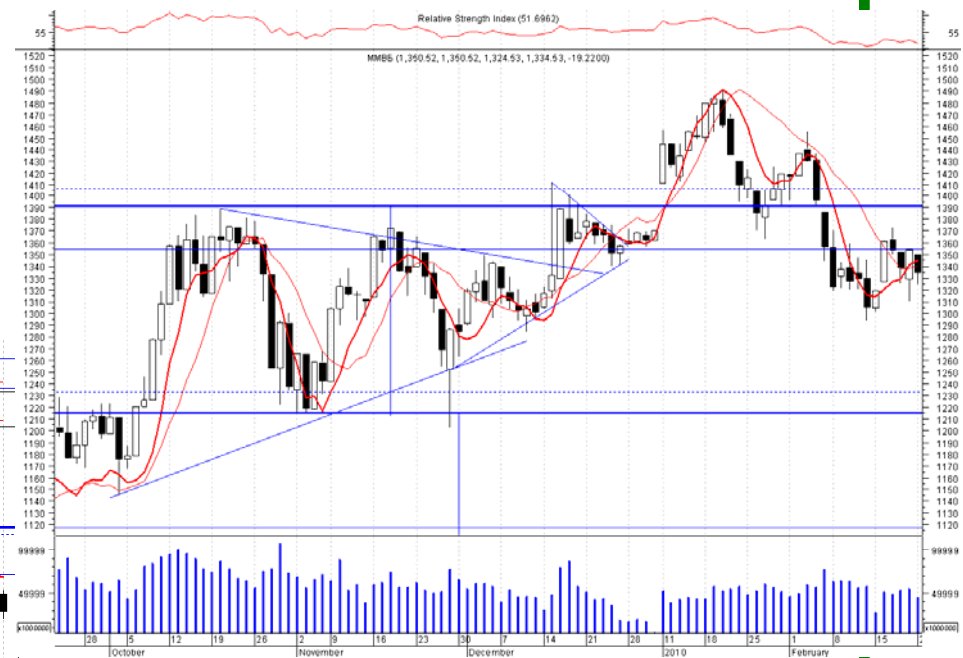
+4,35%
Рост индекса РТС

Индекс РТС



Индекс ММВБ

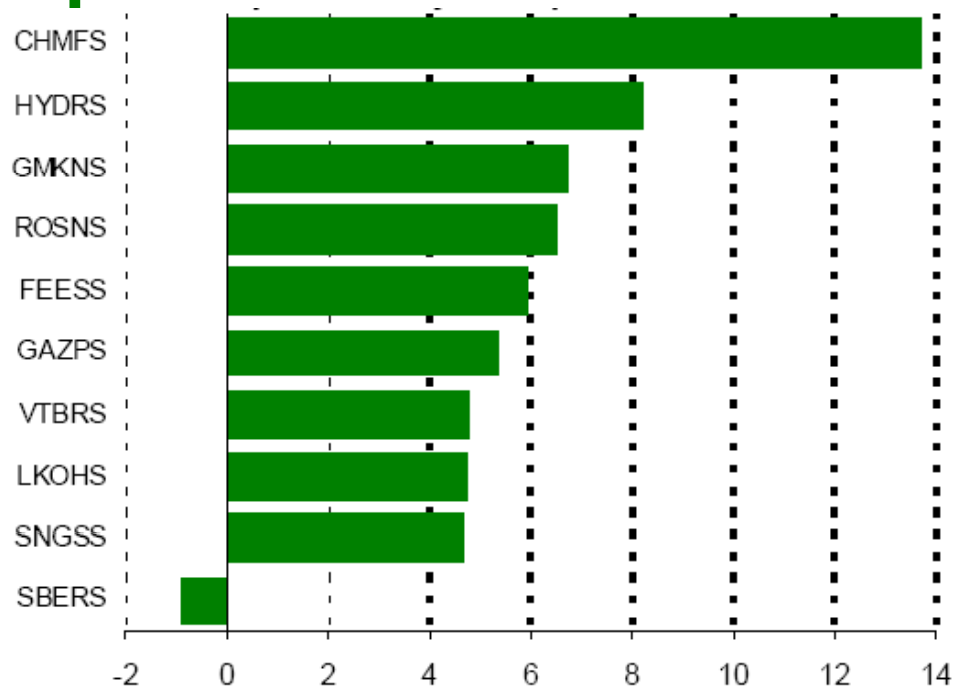
+3,75%
Рост индекса ММВБ



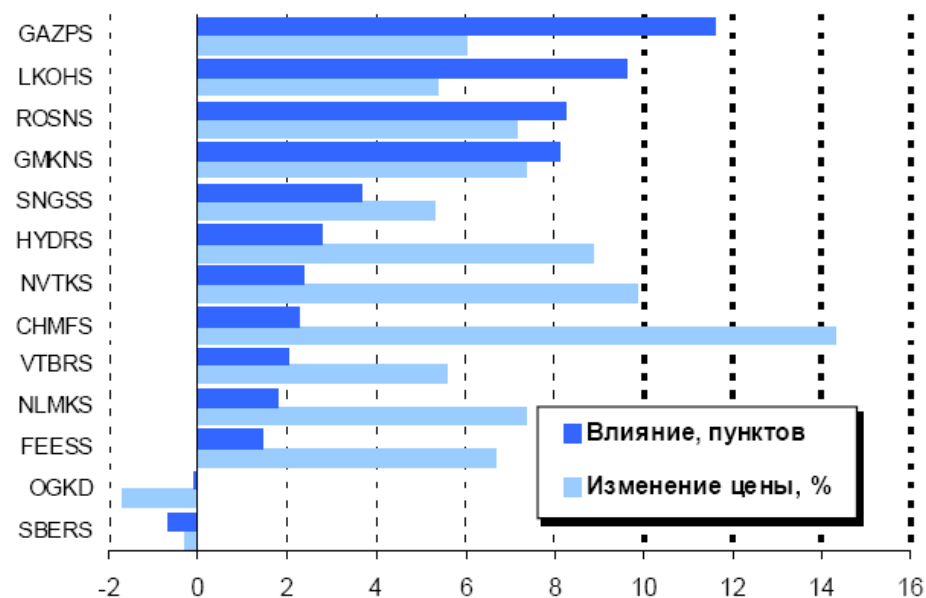
Лидеры и аутсайдеры: «голубые фишки»

Лидеры: Северсталь,
НОВАТЭК, РусГидро.
Роснефть, НЛМК, ГМК,
ФСК

PTC-STANDARD

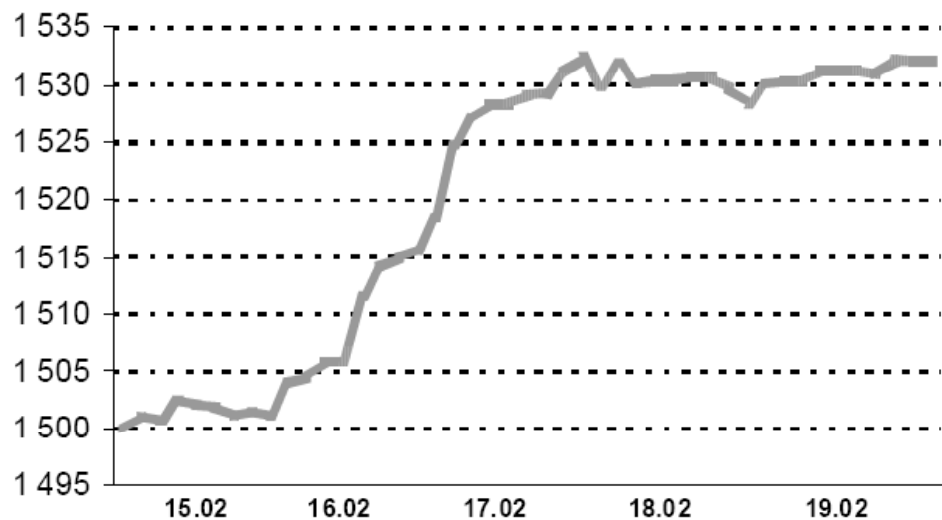


PTC

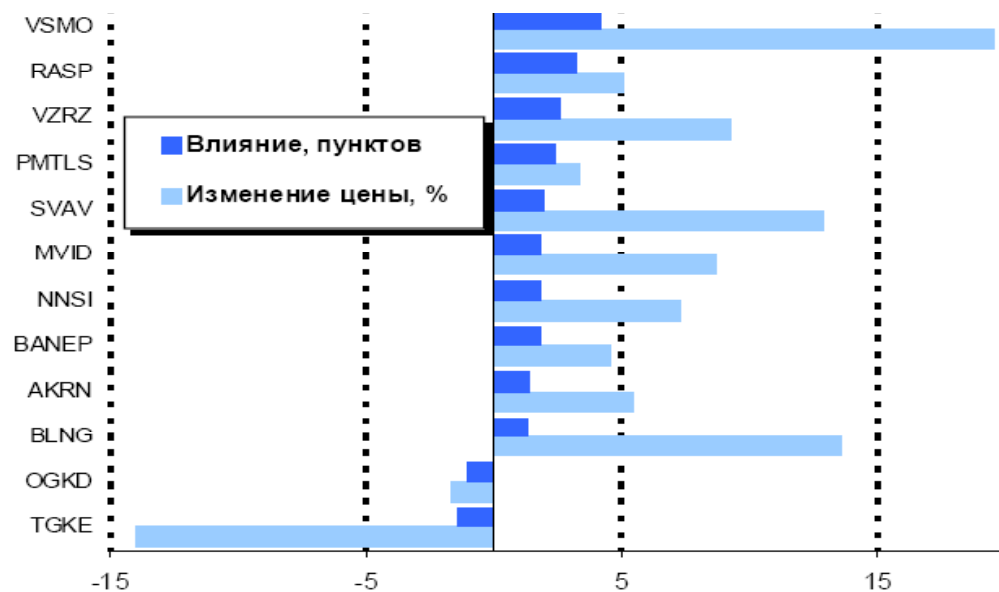


Аутсайдеры: Сбербанк, ОГК-4

Лидеры и аутсайдеры: «второй эшелон»



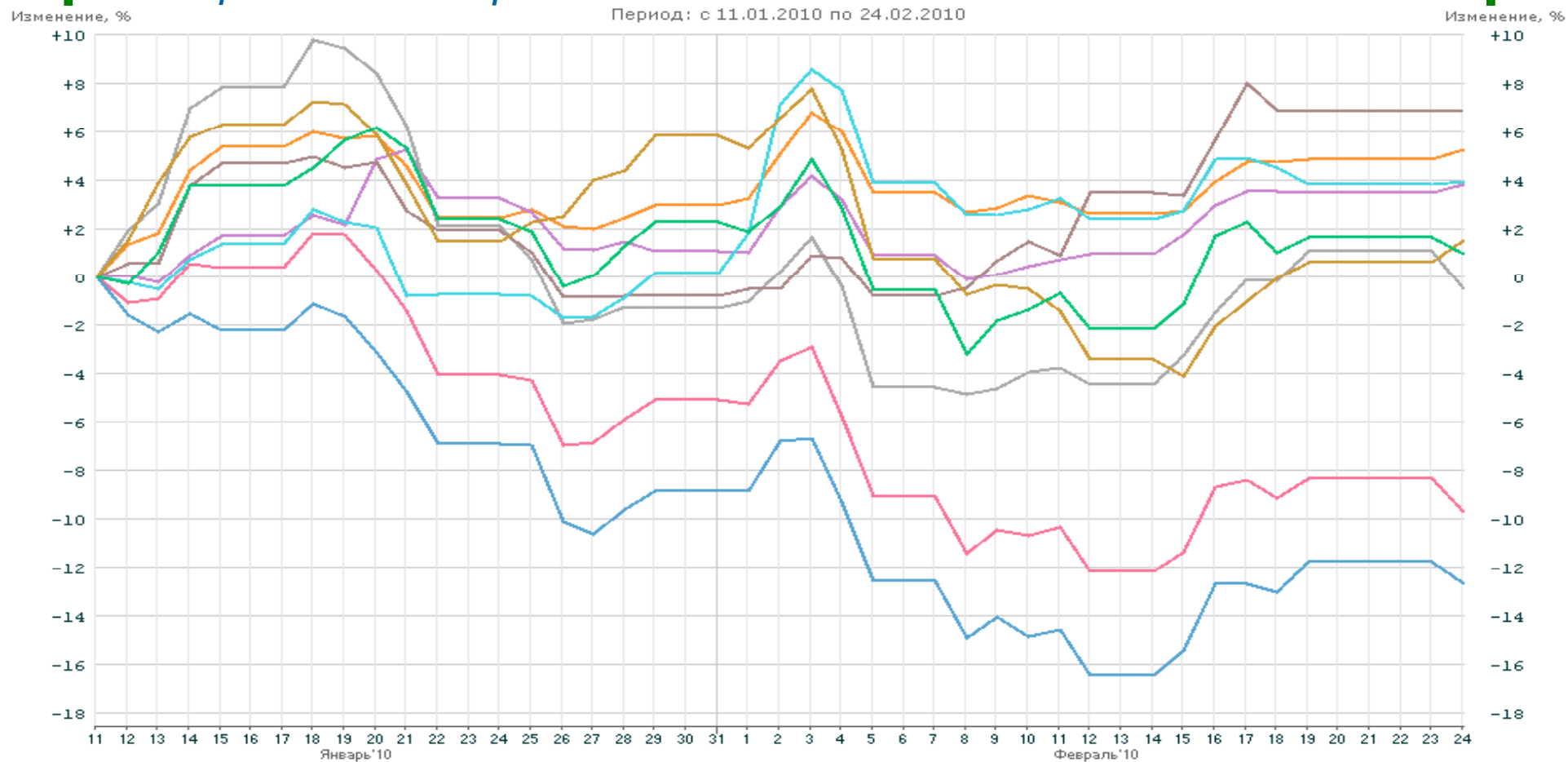
+2,2%
Рост индекса PTC-2



**Лидеры: ВСМПО, М-Видео,
МРСК Холдинг, СОЛЛЕРС,
Волга Телеком, Банк
Возрождение**
Аутсайдеры: ТГК5, ОГК4

Российские отраслевые индексы: динамика с начала года

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



	RTSI	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-9.76%	+5.23%	-12.71%	+3.83%	-0.52%	+6.81%	+3.94%	+1.50%	+0.95%
Max	+1.80%	+6.79%	0.00%	+5.24%	+9.74%	+8.01%	+8.57%	+7.78%	+6.17%
Min	-12.18%	0.00%	-16.46%	-0.23%	-4.90%	-0.86%	-1.73%	-4.11%	-3.22%

Корпоративные новости

+		-	
ВТБ	По словам Костина, чистая прибыль банка в 2010г. может достичь 2 млрд. долл.	Сбербанк	Продажи крупного инвестора
РусГидро	Ввод 2-х энергоблоков на СШГЭС. Повышение банком ING целевой цены бумаги компании на 34%.	ГМК, ТГК2, ТГК4, ОГКЗ	Критика премьера по поводу невыполнения инвестпрограммы
Холдинг МРСК	Тройка Диалог подняла справедливую цену бумаг компании более чем на 80%.	Уралкалий	Авария на 2-м руднике, который обеспечивает до 30% сырья. Подписание МКК с индийской компанией Indian Potash контракта со 2 кв. 2010г. на поставку продукции на 25% ниже, чем действующий контракт с российской компанией.
Иркутскэнерго, Красноярская ГЭС	Евросибэнерго может провести IPO в Гонконге		
НОВАТЭК	Запасы по стандартам SEC выросли на 38% благодаря покупке Южно-Тамбейского месторождения		
ЛУКОЙЛ	Чистая прибыль по US GAAP за 2009г. ожидается на уровне 7 млрд. долл.		

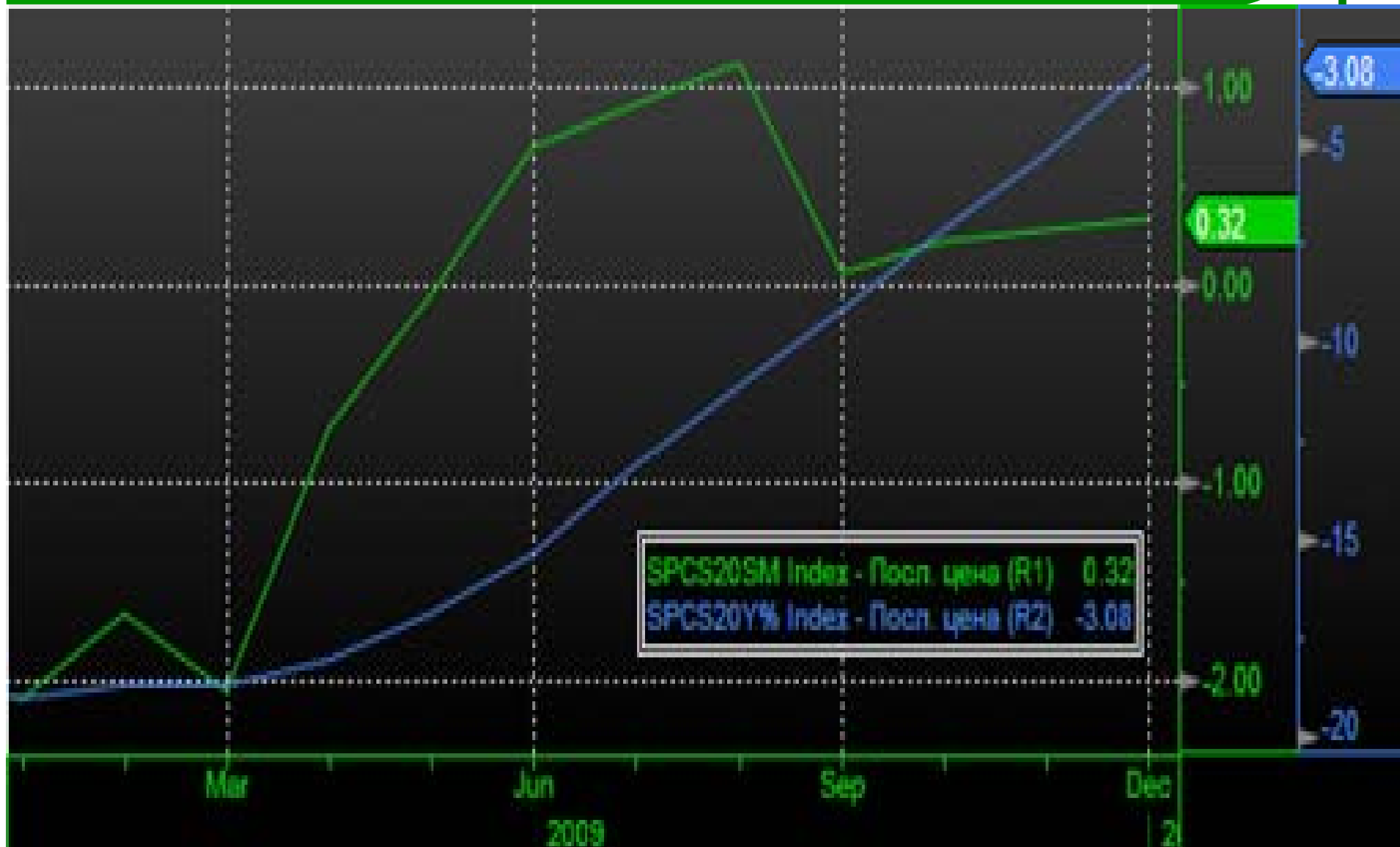
Новости

- ✓ *Brent (+1,6%), Urals (+5%), никель (-1%), медь (-0,3%), платина (-1,8%), золото (-1,4%)*
- ✓ *Ставка дисконта ФРС повышена с 0,5% до 0,75%. Б.Бернанке считает целесообразным сохранение процентных ставок на текущем уровне продолжительное время для поддержания потребительского спроса.*
- ✓ *Moody's и S&P могут в марте понизить кредитный рейтинг Греции. Еврокомиссия вернется к обсуждению вопроса о предоставлении поддержки Греции в середине марта после того как будет подготовлен отчет о предпринятых Афинами действиях по сокращению дефицита.*
- ✓ *Основные акционеры M-Видео проводят активные переговоры о продаже компании немецкой TM Media Markt*
- ✓ *ГМК может выплатить за 2009 г. в качестве дивидендов 1 млрд. долл. или 50% чистой прибыли.*
- ✓ *Газпром пересматривает модель ценообразования для крупных европейских потребителей*

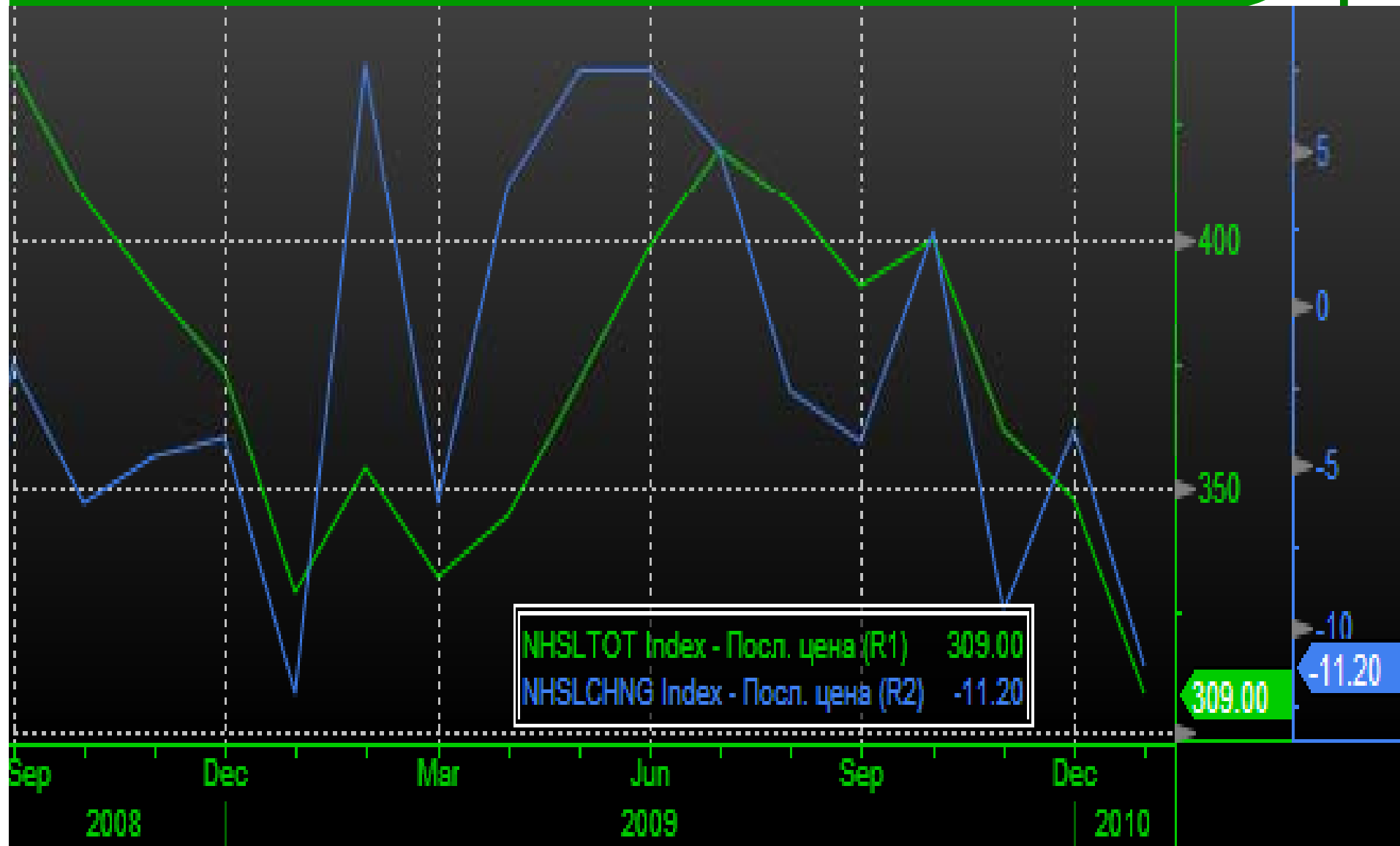
США: индекс потребительского доверия Мичиганского университета упал до минимального за год уровня в 46 пунктов против 55,9 пунктов в январе. Индекс производственной активности Далласа также упал до -0,1% против +10% в январе.



США: Индекс S&P/CS по 20 крупнейшим городам показал снижение темпов падения цен на недвижимость до -3,1% против -5,32% по итогам ноября в годовом выражении. При этом, за месяц цены выросли на 0,32% против роста в ноябре на 0,24%



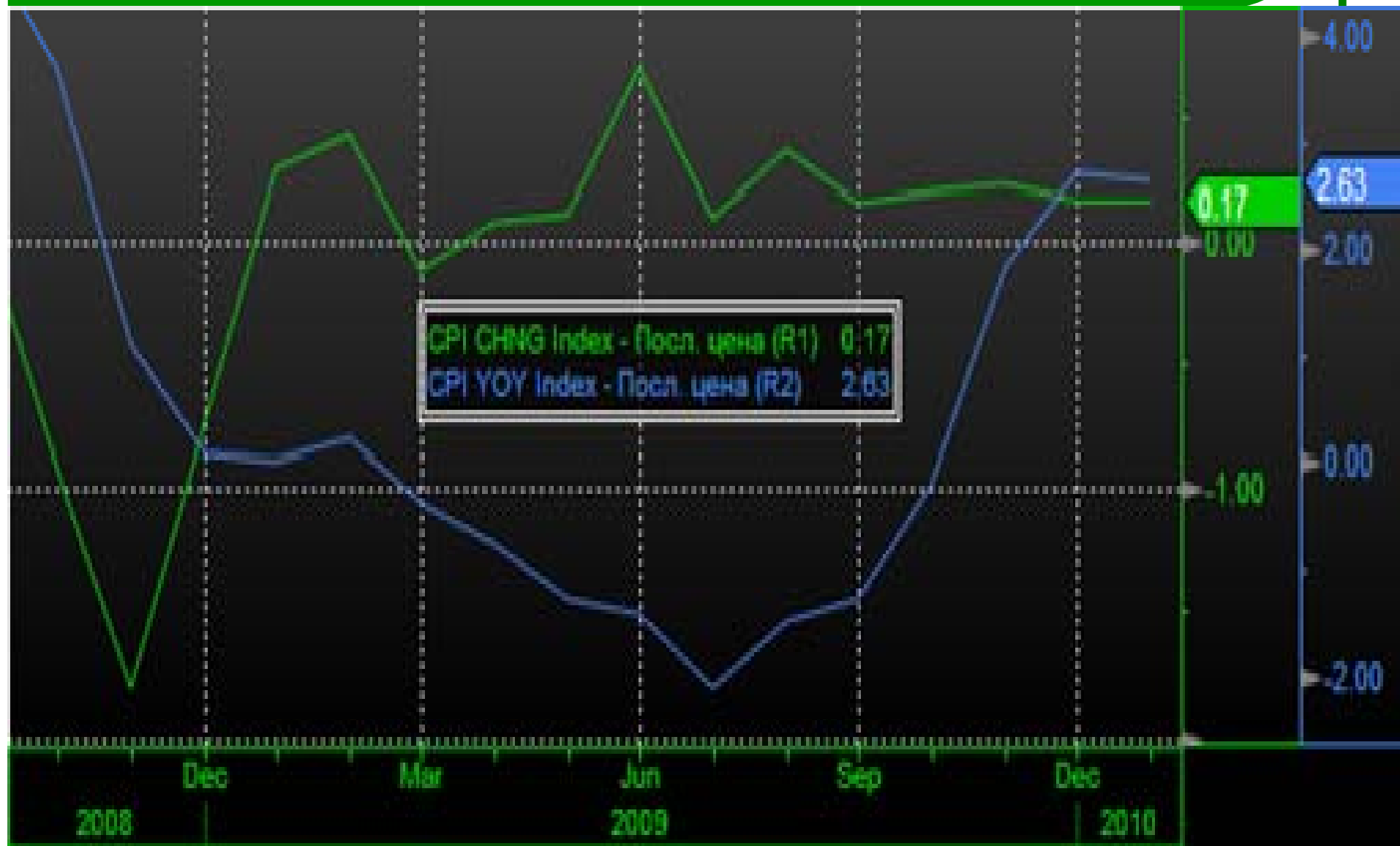
США: слабость рынка недвижимости в январе



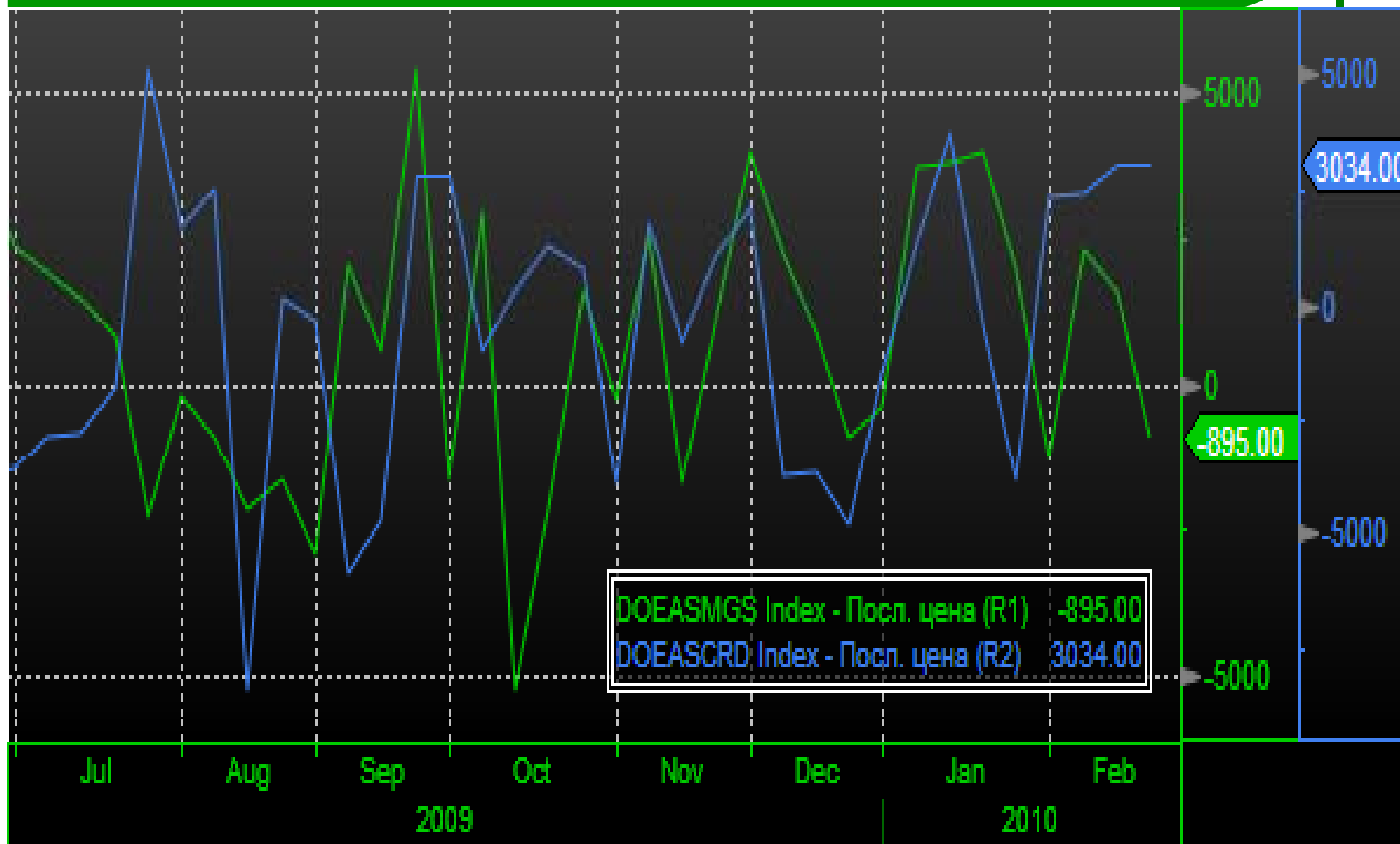
США: нестабильность на рынке труда



США: по данным за январь потребительская инфляция в годовом выражении составила 2,6% против 2,7% в декабре.



США: динамика запасов нефти и нефтепродуктов нестабильна



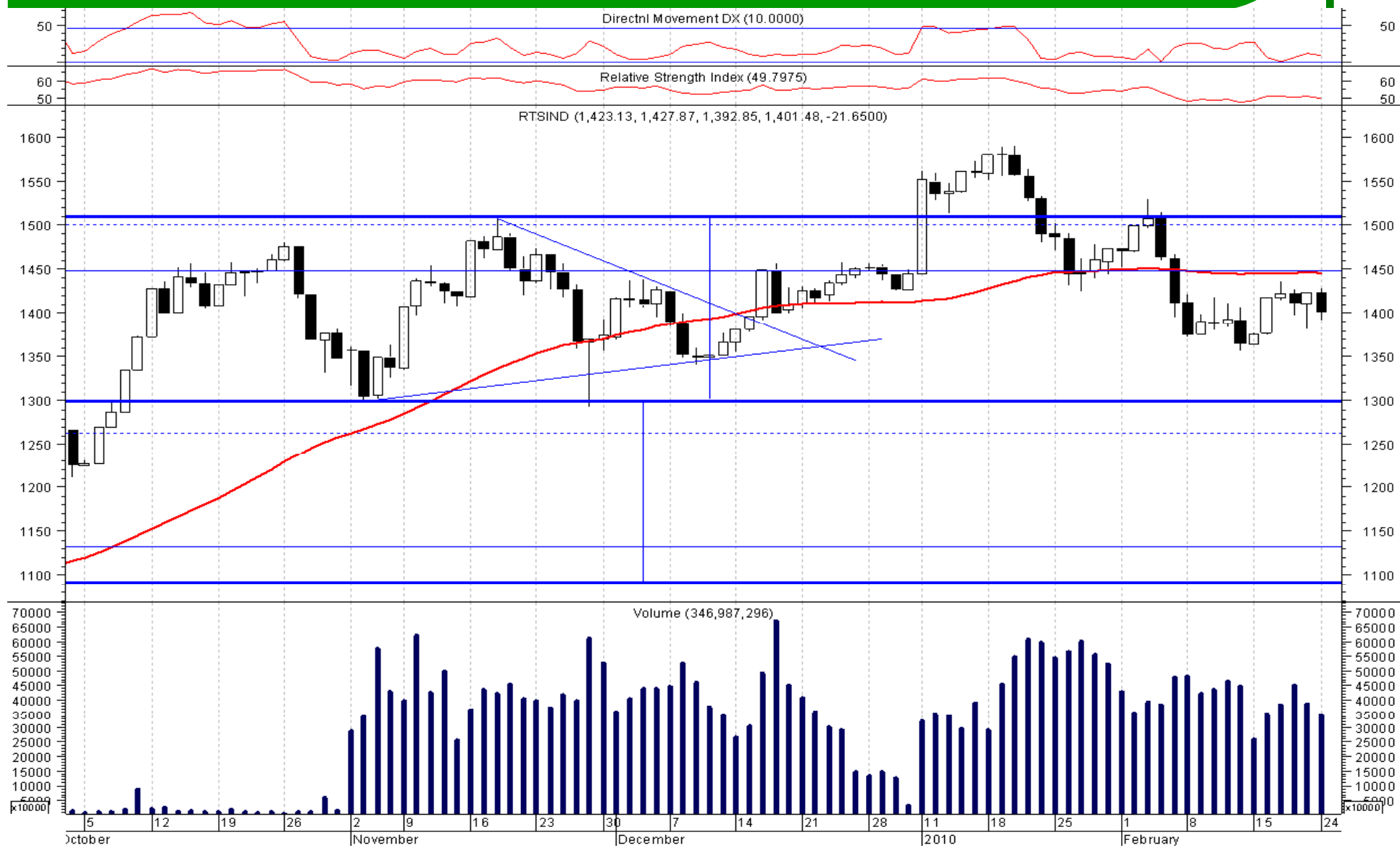
Еврозона: Данные по индексу PMI в еврозоне также были негативные для производственной сферы и благоприятные для сферы услуг. Так, промышленный индекс PMI снизился по сравнению с уровнем января до 52 пунктов против 52,5 пунктов в январе. В то же время индекс деловой активности PMI в секторе услуг вырос до 54.1 пунктов против 52.4 пунктов месяцем ранее.



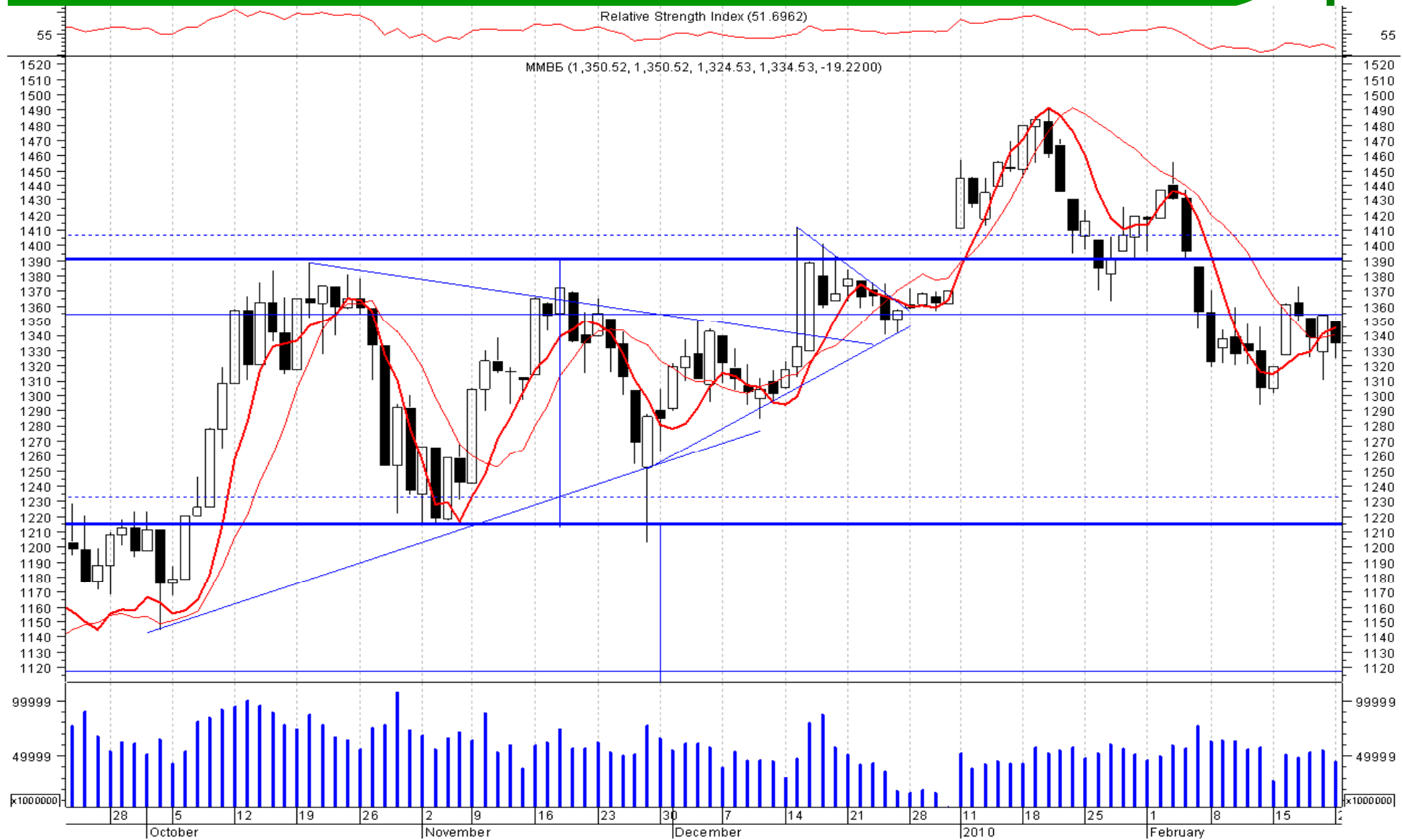
Прогноз индекса РТС

- ✓ *На рынке наблюдается высокая волатильность. Новостной фон нейтральный, что не обеспечивает формирование определенной тенденции. Ухудшение показателей занятости и потребительской уверенности в США в январе может отразиться на замедлении темпов восстановления глобальных фондовых рынков на докризисном уровне.*
- ✓ *Возможность продолжения коррекции российского фондового рынка вниз до конца первого квартала определяется медвежьей технической фигурой «Голова и плечи». Если участники рынка будут отрабатывать данную фигуру, индекс РТС может опуститься до 1300 пунктов.*
- ✓ *Дальнейшее движение рынка будет зависеть от статистических данных по состоянию мировой экономики и новостного фона. Фактор поддержки рынка – сохранение высокой и дешевой ликвидности. Перспективы рынка на второй квартал представляются позитивными. Дешевая ликвидность на фоне четких сигналов о восстановлении мировой экономики могут обеспечить хорошие условия для ралли на спекулятивных рынках.*

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.