Текущая конъюнктура российского фондового рынка: реализуется ли «двойное дно»?

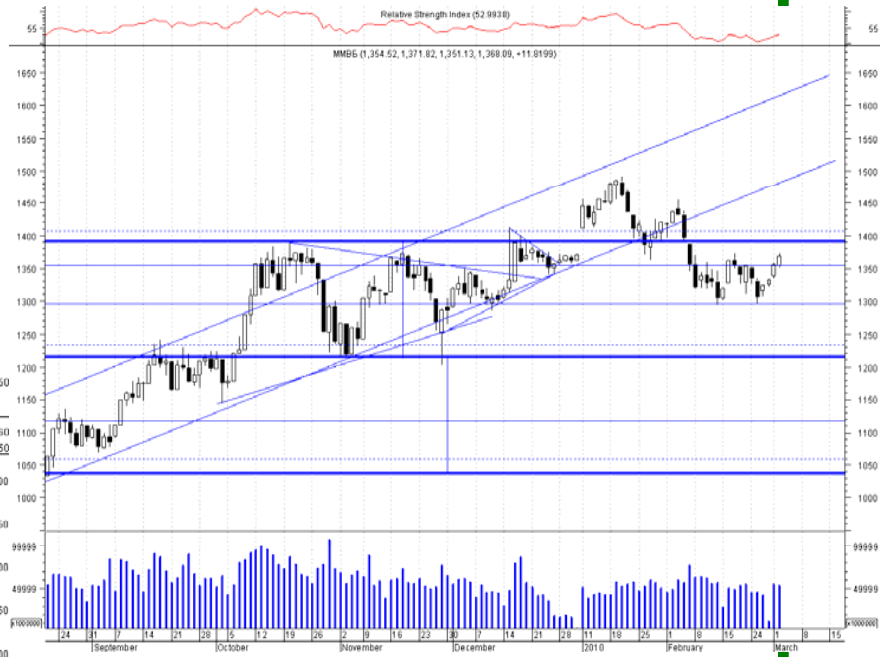
Обзор за неделю

Аналитический отдел

3 Марта 2010 г.

Российский фондовые индексы: итоги недели

Индекс ММВБ



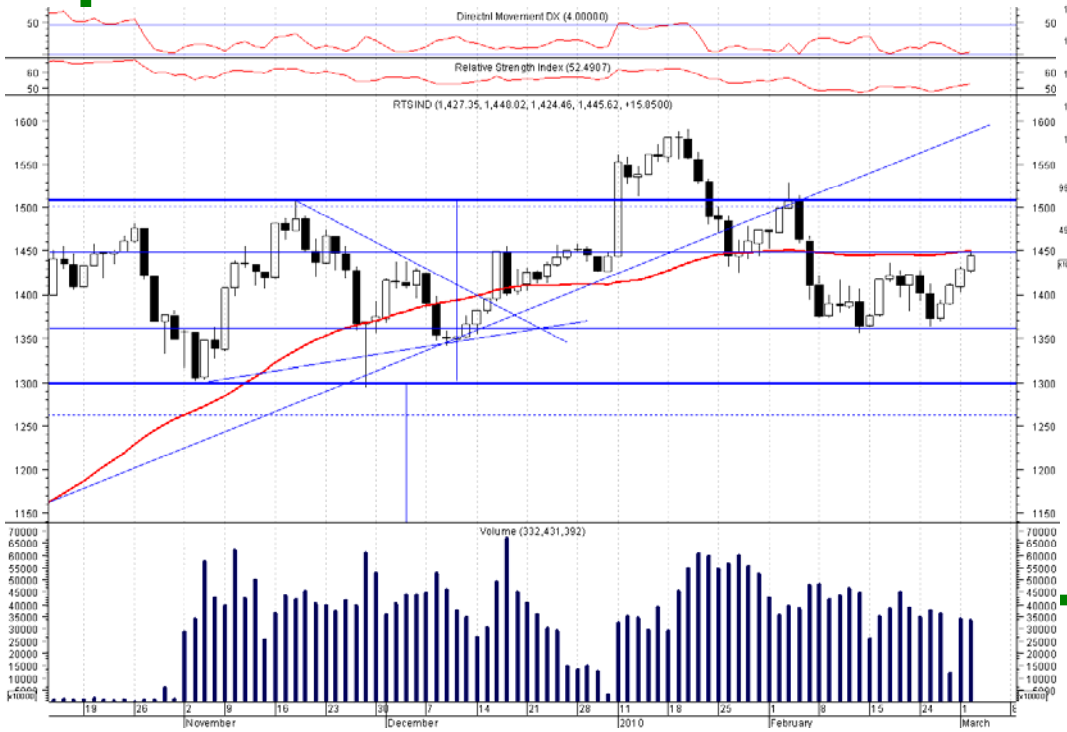
-1,5%

Падение индекса ММВБ

-0,86%

Падение индекса РТС

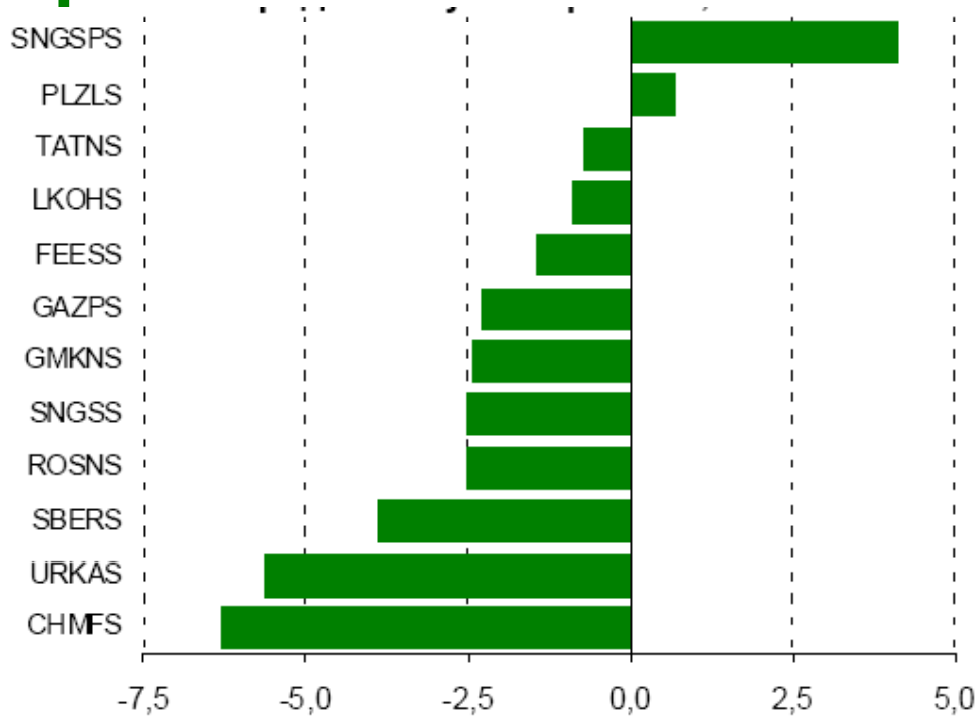
Индекс РТС



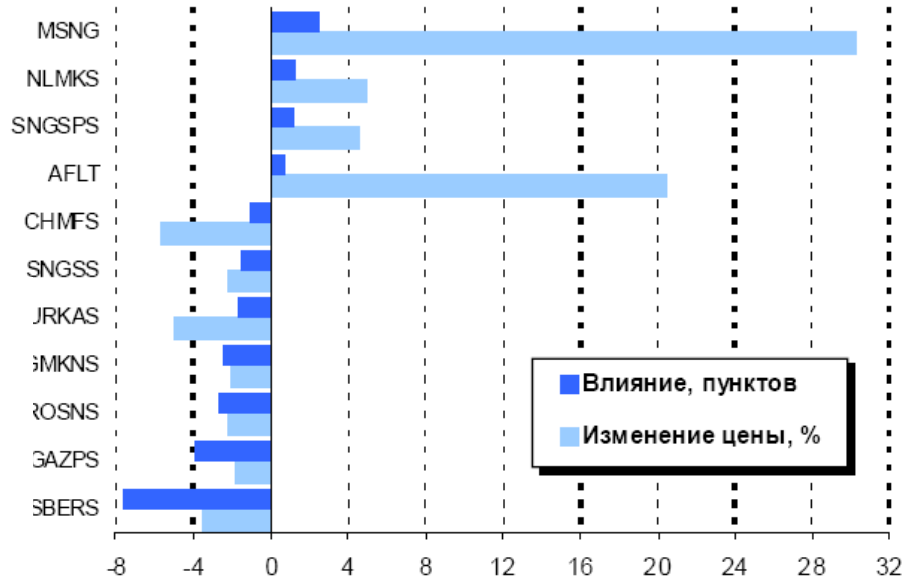
Лидеры и аутсайдеры: «голубые фишки»

Лидеры: Сургутнефтегаз_пр, Аэрофлот, Мосэнерго, НЛМК, Полюс Золото

PTC-STANDARD

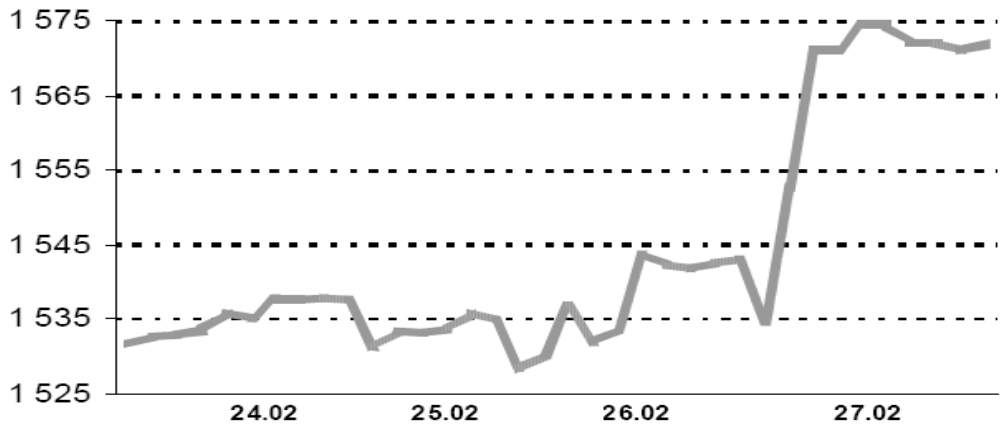


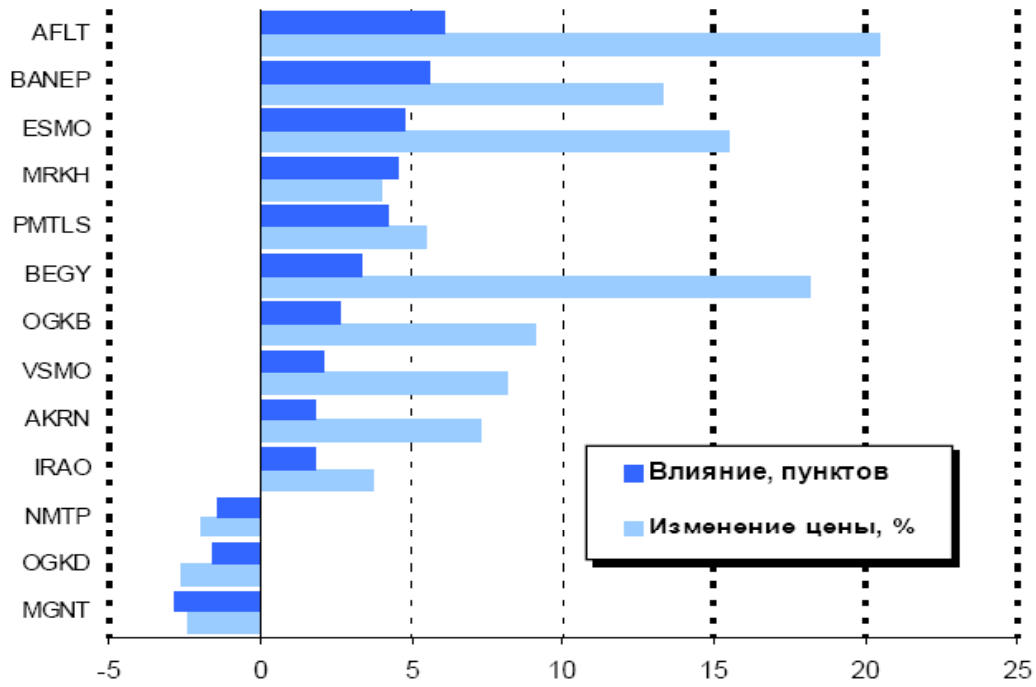
PTC



Аутсайдеры: Северсталь, Уралкалий, Сбербанк

Лидеры и аутсайдеры: «второй эшелон»





+2,6%

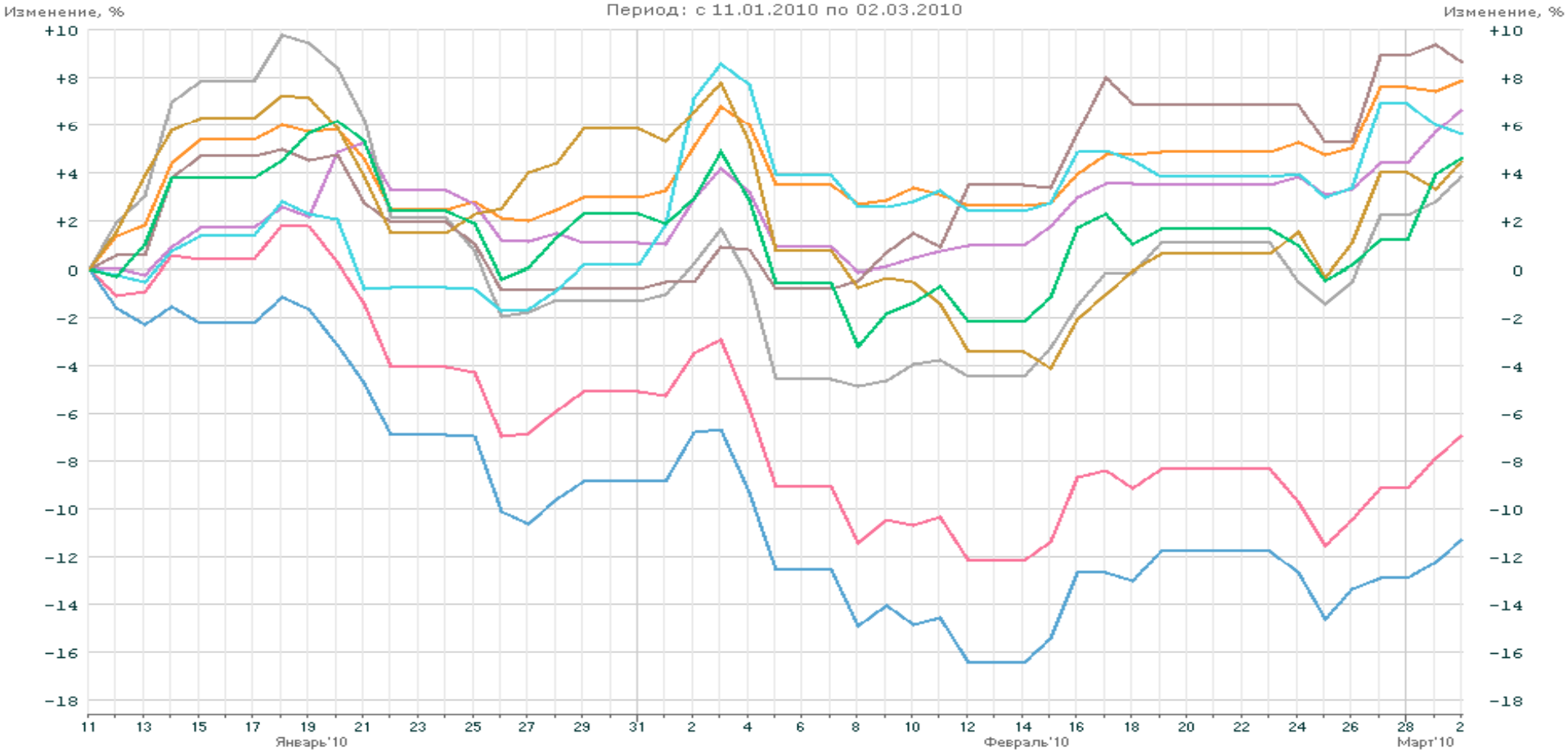
Рост индекса РТС-2

Лидеры: Аэрофлот, Башнефть_пр, ЦентрТелеком, МРСК Холдинг, ОГК-2, ВСМПО, Акрон

Аутсайдеры: Магнит, ОГК4

Российские отраслевые индексы: динамика с начала года

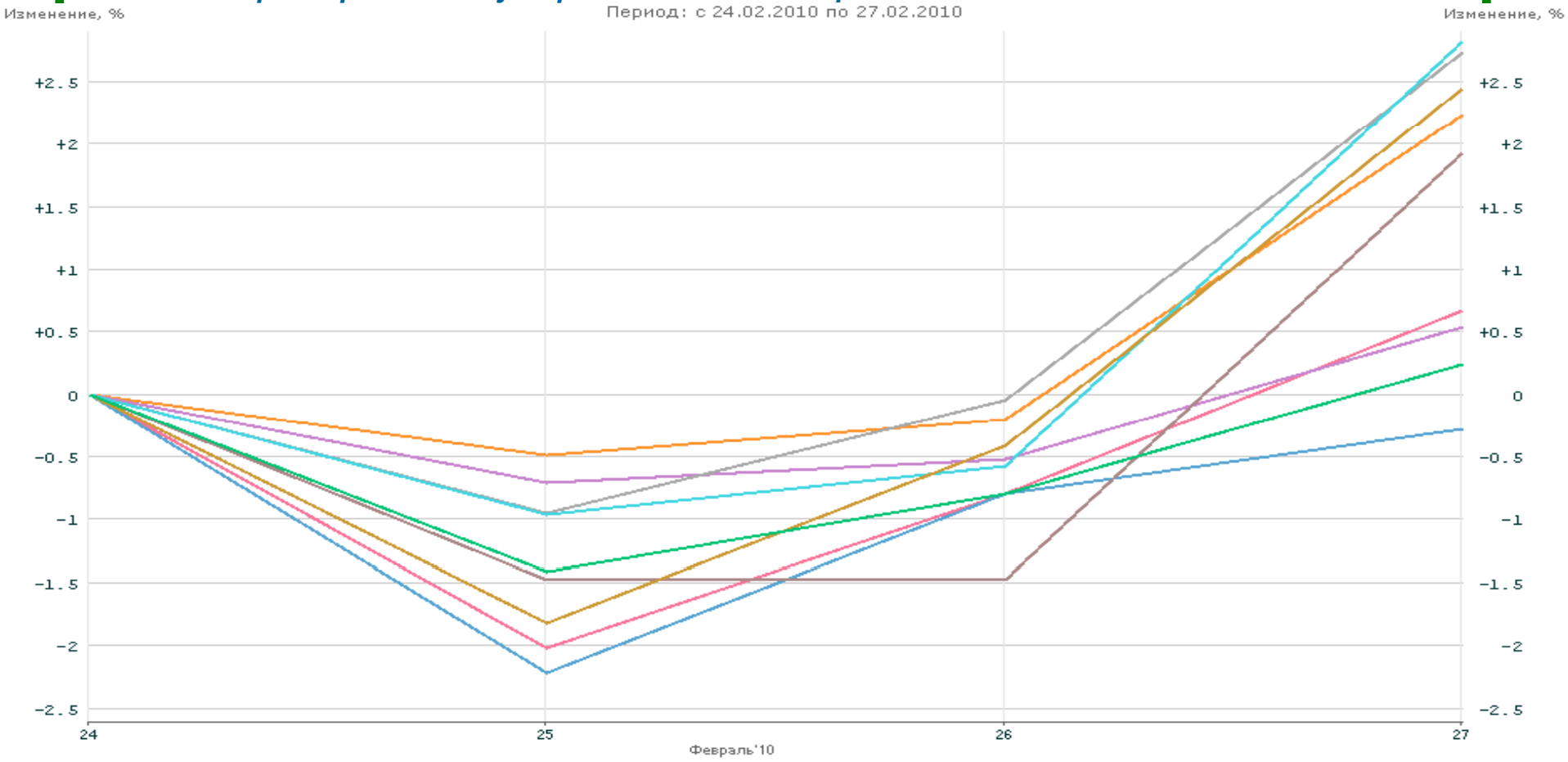
Лучше рынка выглядели компании промышленного сектора, ретейла и связи. Хуже рынка –нефтегазовый сектор.



	RTSI	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-6.92%	+7.88%	-11.29%	+6.65%	+3.84%	+8.61%	+5.56%	+4.51%	+4.62%
Max	+1.80%	+7.88%	0.00%	+6.65%	+9.74%	+9.36%	+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%

Российские отраслевые индексы: динамика за неделю

Лучше рынка выглядели компании связи, металлургического сектора и электроэнергетики. Хуже рынка – банки и нефтегазовые компании.



	RTSI	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	+0.67%	+2.23%	-0.27%	+0.53%	+2.73%	+1.93%	+2.82%	+2.44%	+0.24%
Max	+0.67%	+2.23%	0.00%	+0.53%	+2.73%	+1.93%	+2.82%	+2.44%	+0.24%
Min	-2.02%	-0.49%	-2.22%	-0.71%	-0.95%	-1.48%	-0.96%	-1.82%	-1.41%

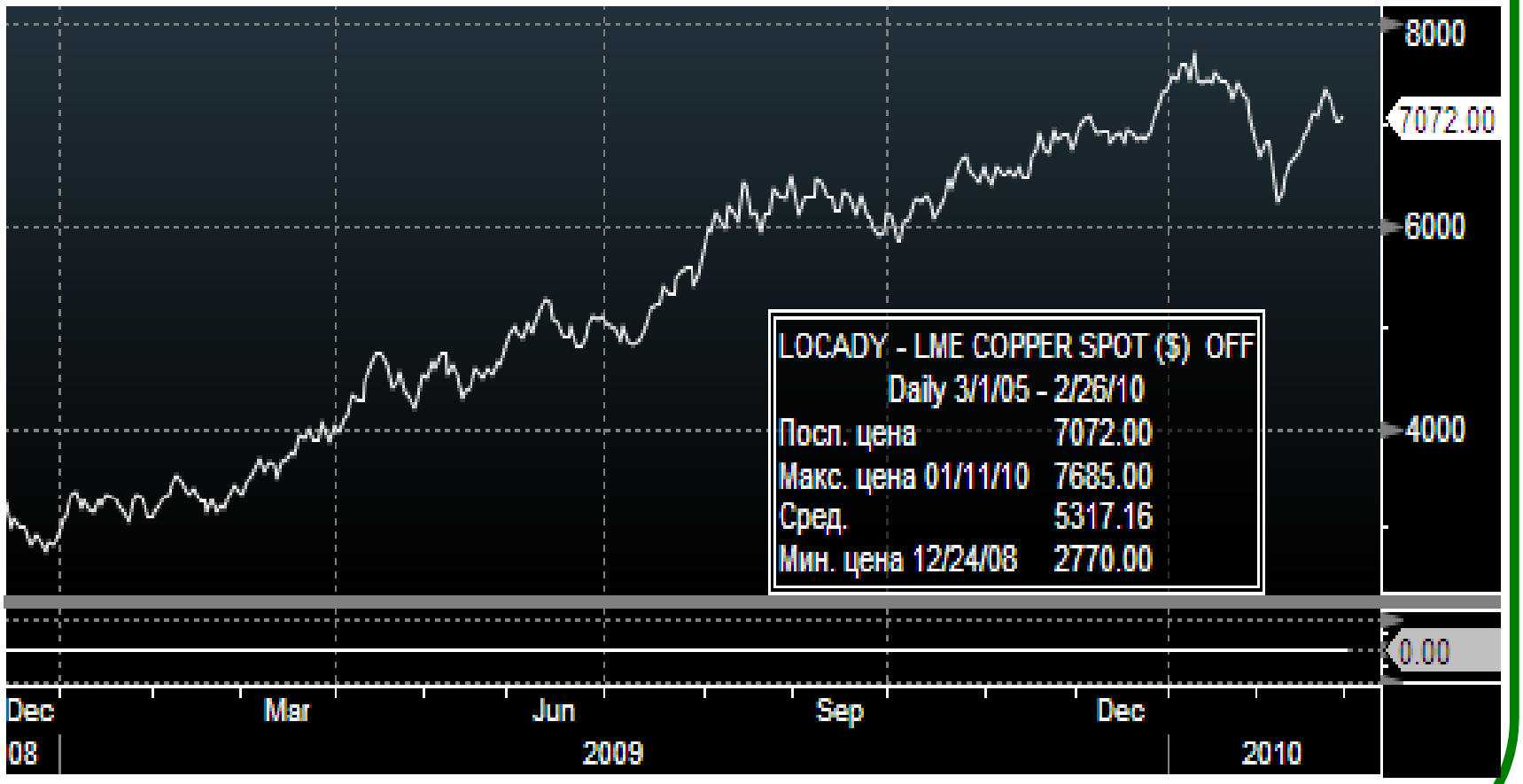
Корпоративные новости

+		-	
НЛМК	Ожидание публикации позитивной финансовой отчетности за 2009г.	**Газпром**	Словакия подала иск к компании о компенсации убытков, связанных с транзитным кризисом в 2009 году.
Полюс Золото	Объявление о планах поиска партнеров на международном рынке	**НОВАТЭК**	Продажа 10% акций Газпромбанку
МТС	Досрочно погасил кредит на сумму 360 млн. долл. и 238,1 млн. евро	**Уралкалий**	Повышение пошлин на 15%.
Аэрофлот	ООО «Аэрофлот-Финанс» выкупил у НРК 6,3% акций ОАО «Аэрофлот». Одобрение плана объединения с «Росавиа».		

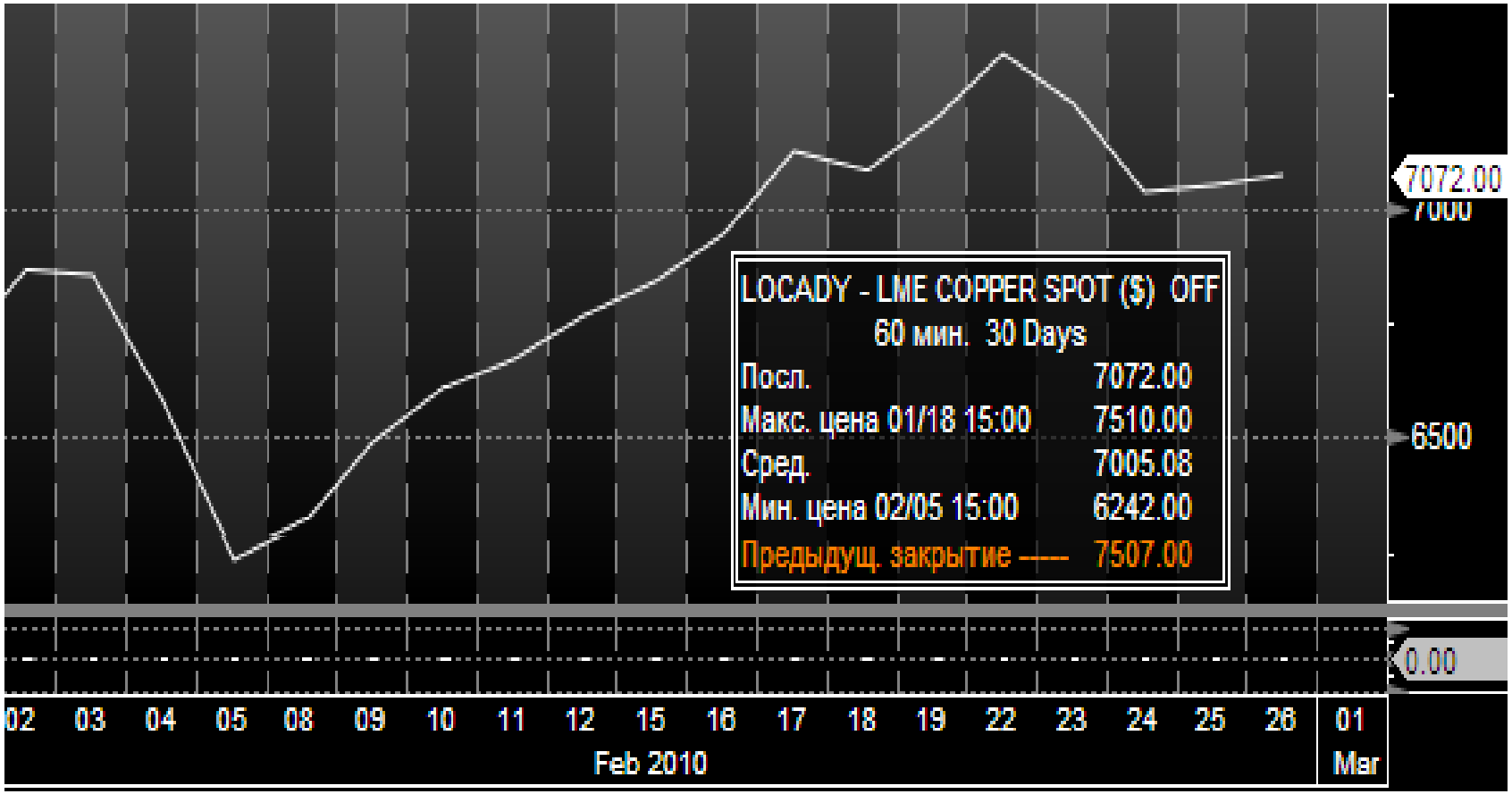
Новости

- ✓ *Brent (-1,9%), Urals (-3,5%), никель (+4,7%), медь (+5,9%), платина (+1,3%), золото (+0,4%)*
- ✓ *ОАО "Газпром" перестанет быть крупнейшим акционером «НОВАТЭКа» в результате планируемой сделки по обмену до 10% акций на принадлежащие «Газпромбанку» 51% акций "Сибнефтегаза.*
- ✓ *Финансовые учреждения Германии, Франции и Нидерландов выразили готовность участвовать в размещении греческих гособлигаций на сумму до 30 млрд. евро*
- ✓ *MediaSaturn Holdings не ведет переговоров о покупке М-Видео*
- ✓ *ГМК может выплатить за 2009 г. в качестве дивидендов 1 млрд. долл. или 50% чистой прибыли.*
- ✓ *Приток средств в фонды, инвестирующие в Россию и страны СНГ в предпраздничную неделю составил более 213 млн. долл.*

Медь: *Цены на медь с начала года на мировых рынках сохраняли высокую волатильность. Опустившись в январе с отметки 7685 долл. до 6242 долл., в феврале цена на металл вернулась к уровням начала года.*

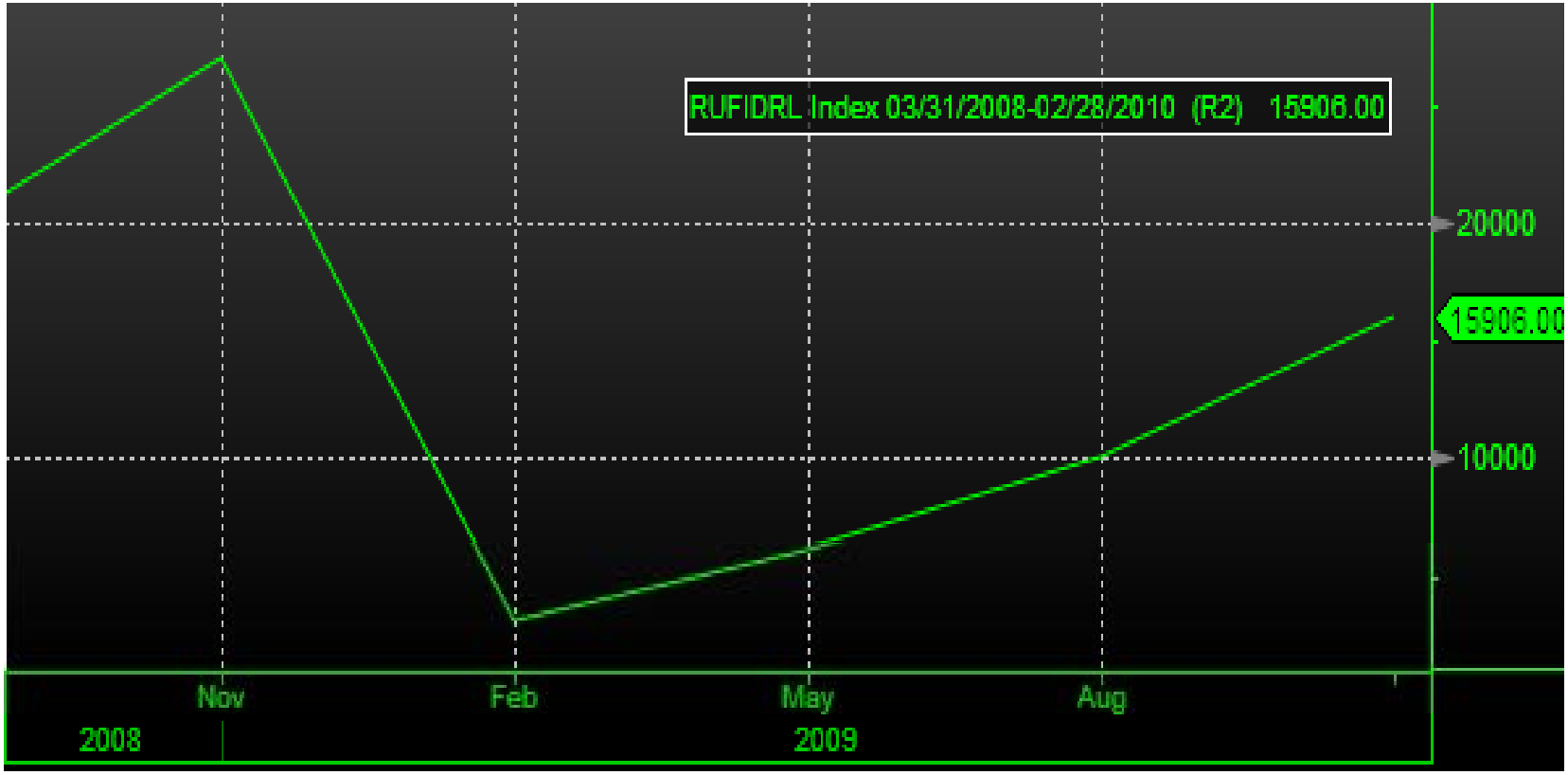


Медь: *неделей ранее цена на медь достигала 7,5 тыс. долл. за тонну, что является отражением высокой спекулятивной активности участников рынка производных финансовых инструментов.*

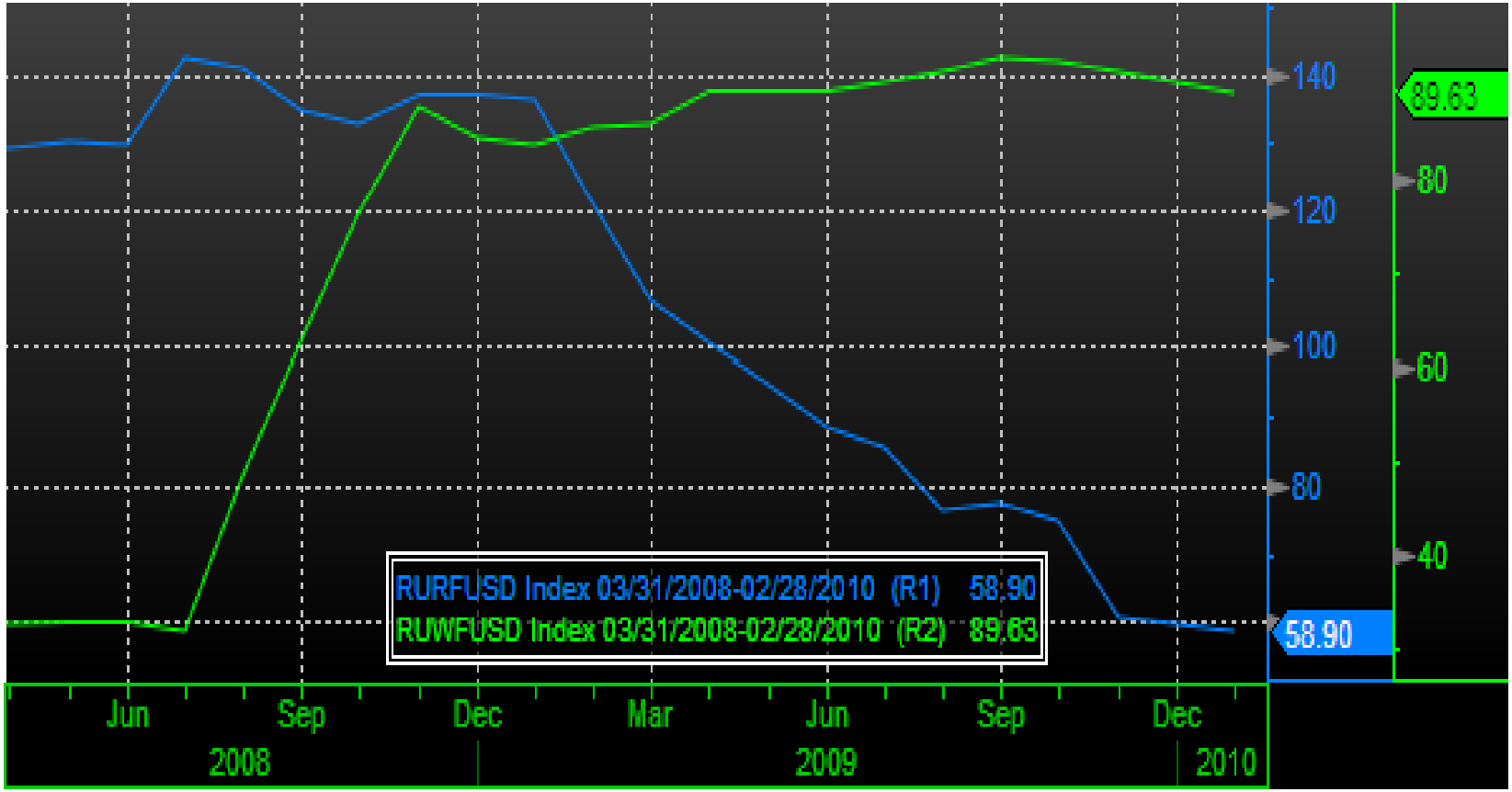


Никель: *Очередные максимумы наблюдаются в ценах на никель. В последний торговый день февраля цена на металл уверенно преодолела отметку в 21 тыс. долл. за тонну.*

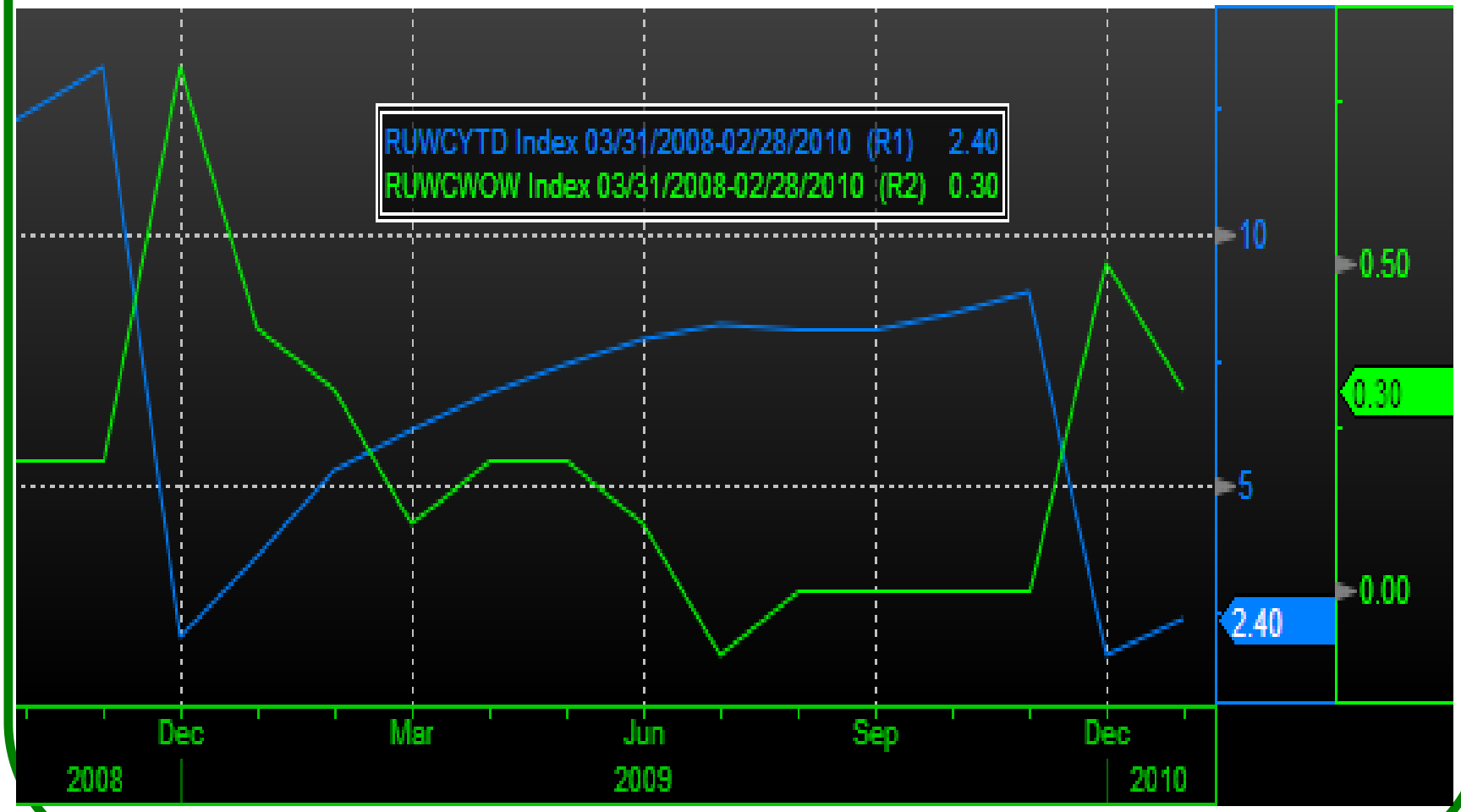
Россия: *Данные по уровню иностранных инвестиций в российскую экономику за последние 4 квартал показывают рост, хотя и существенно меньший, чем в 1 полугодии 2008 года.*



Россия: *резервный фонд (58,9) vs. фонд благосостояния (89,6)*

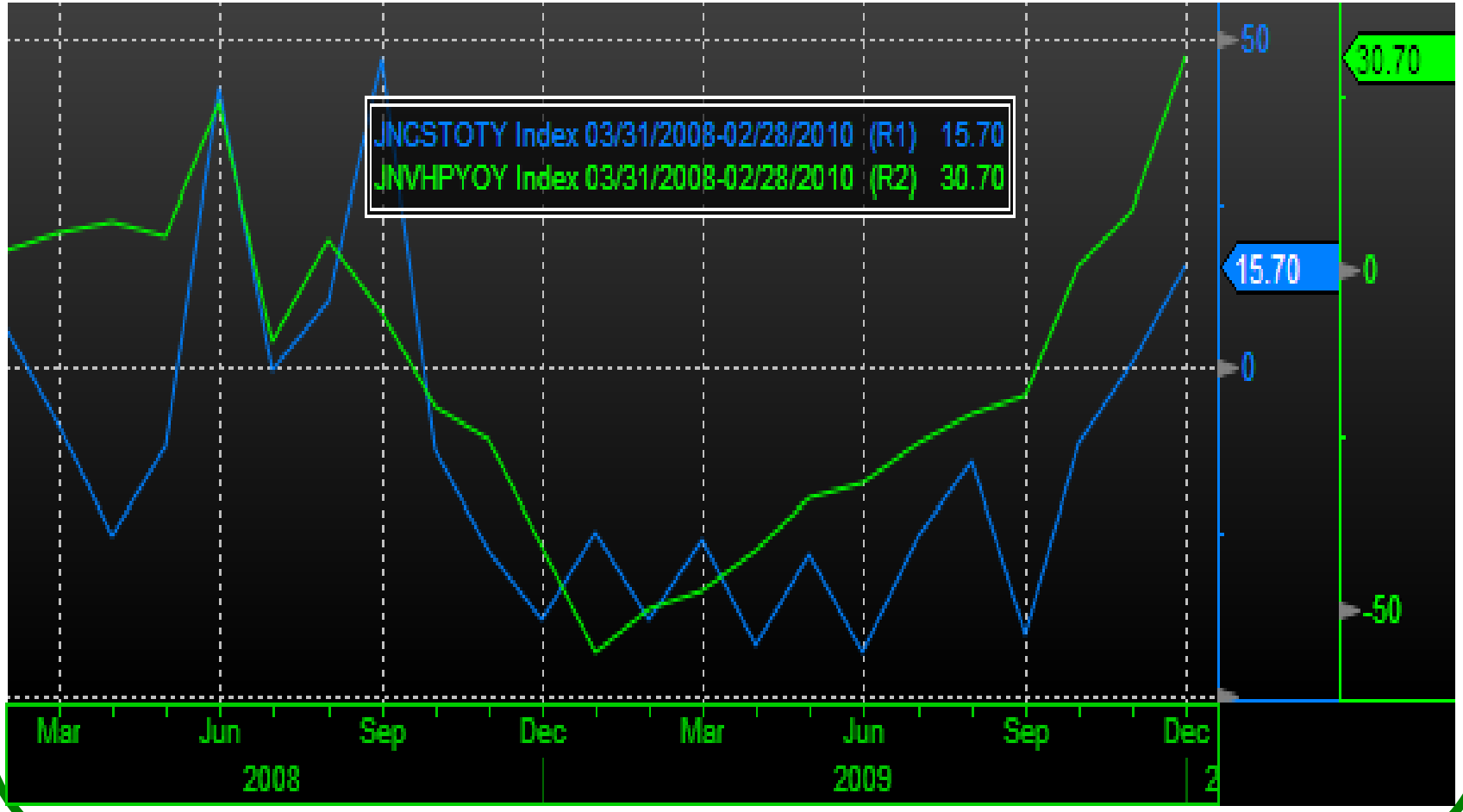


Россия: *в России пока вписывается в ожидаемый годовой диапазон на уровне 7-8%.*



Япония: *уровень безработицы снижается (на фоне снижения денежной базы)*

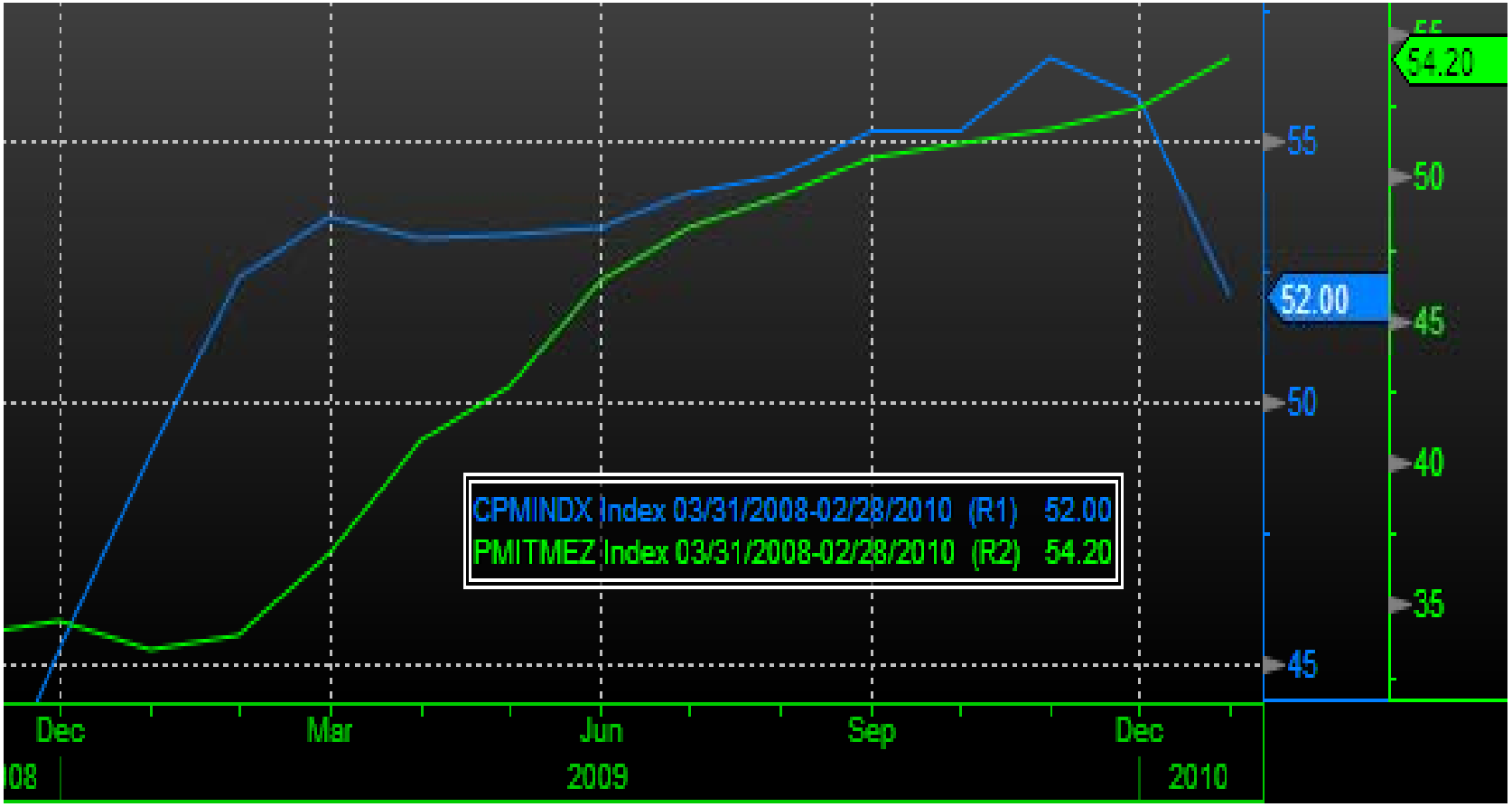
Япония: *Хорошие темпы роста наблюдались по показателям заказов на строительство и производство транспортных средств. Так, в январе заказы на строительство выросли на 15,7% в годовом выражении, а производство транспортных средств выросло на 30,7%.*



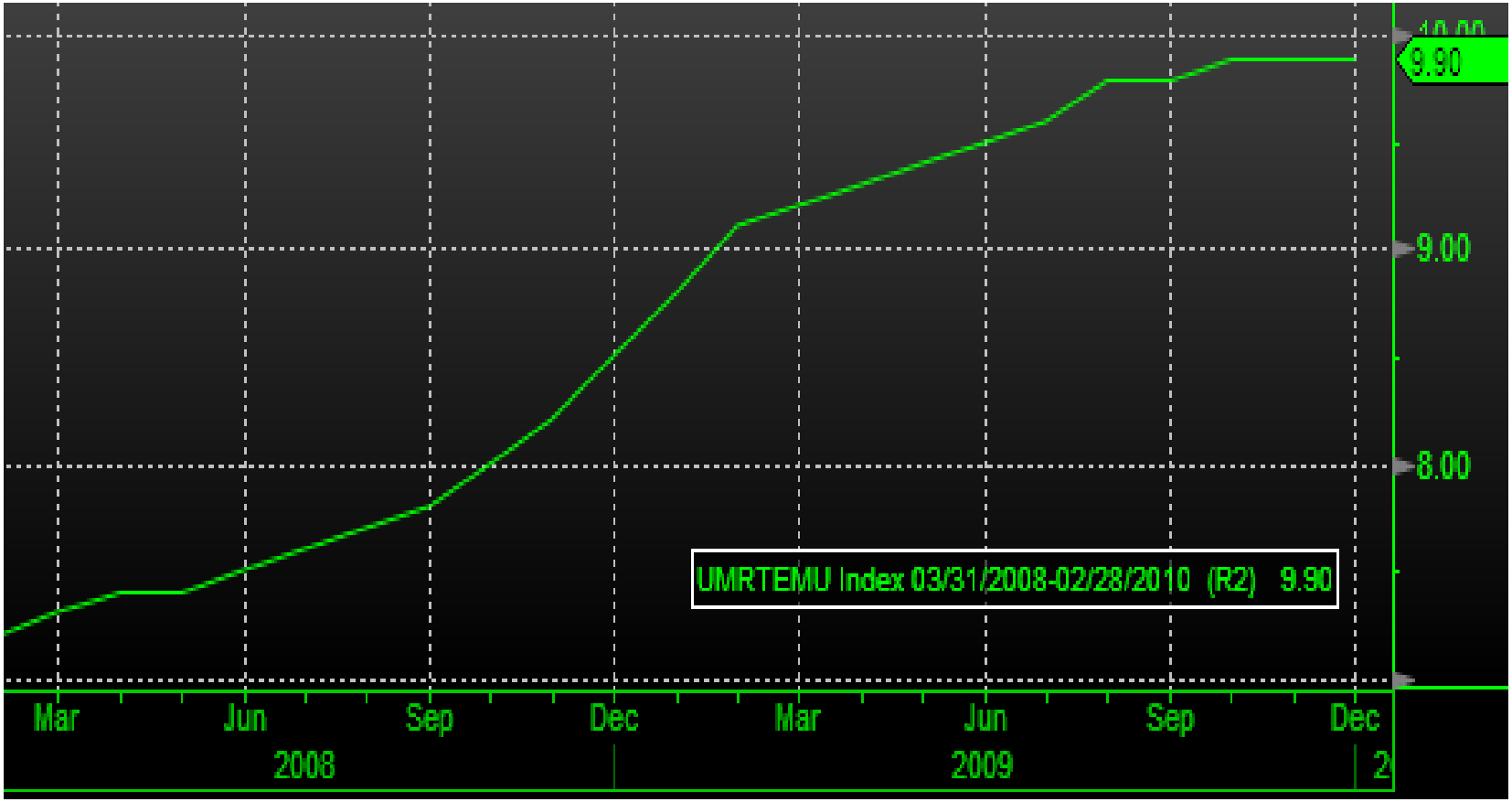
Япония: уровень оплаты труда растет

Япония: *данные по динамике розничной торговли в январе свидетельствуют о высоких темпах восстановления спроса - +2,6% против прогноза снижения на 0,2%.*

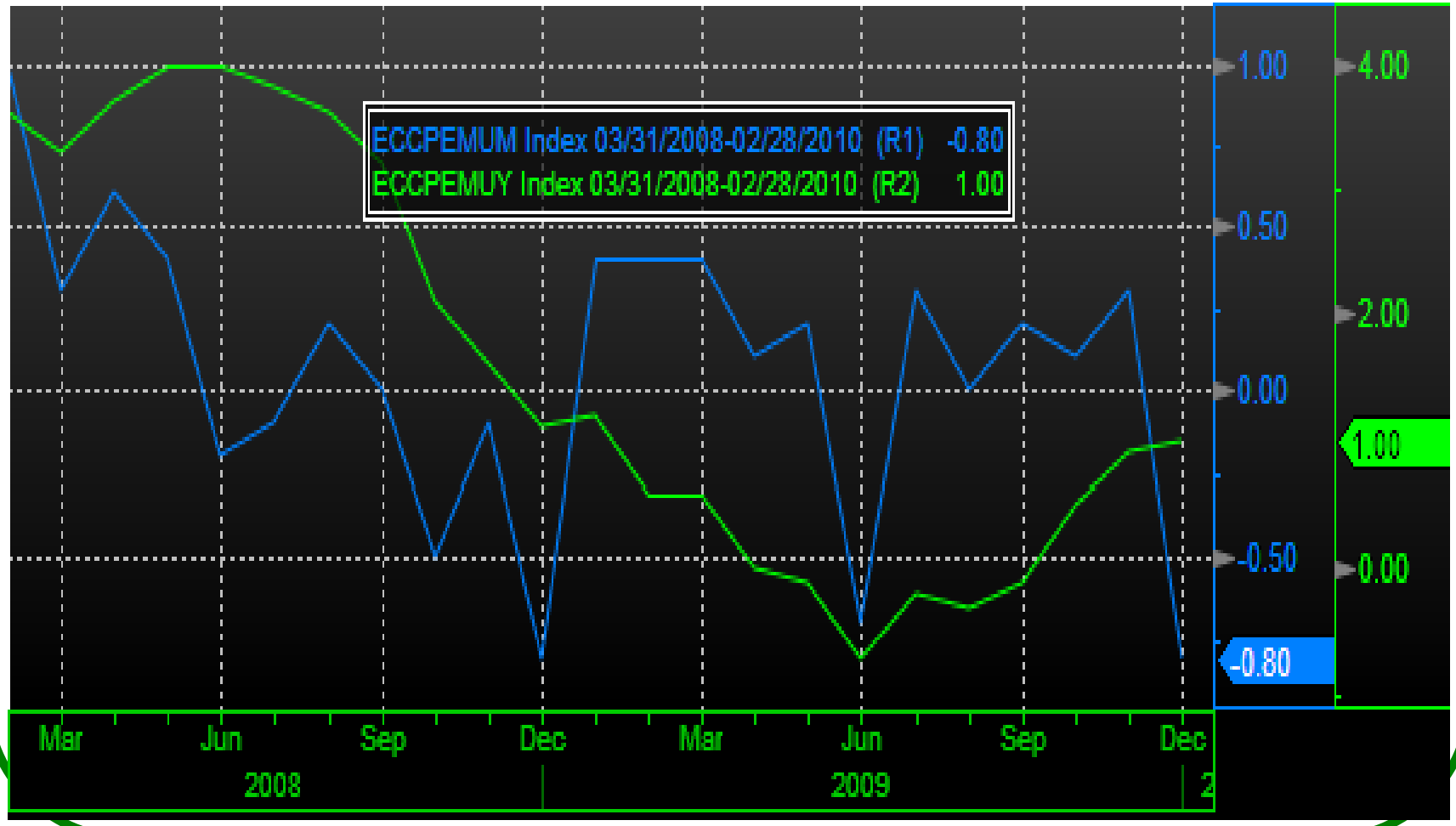
Китай: *консервативные оценки роста потребительского спроса (индекс PMI в феврале составил 52 пункта против 55,2 пунктов в январе).*



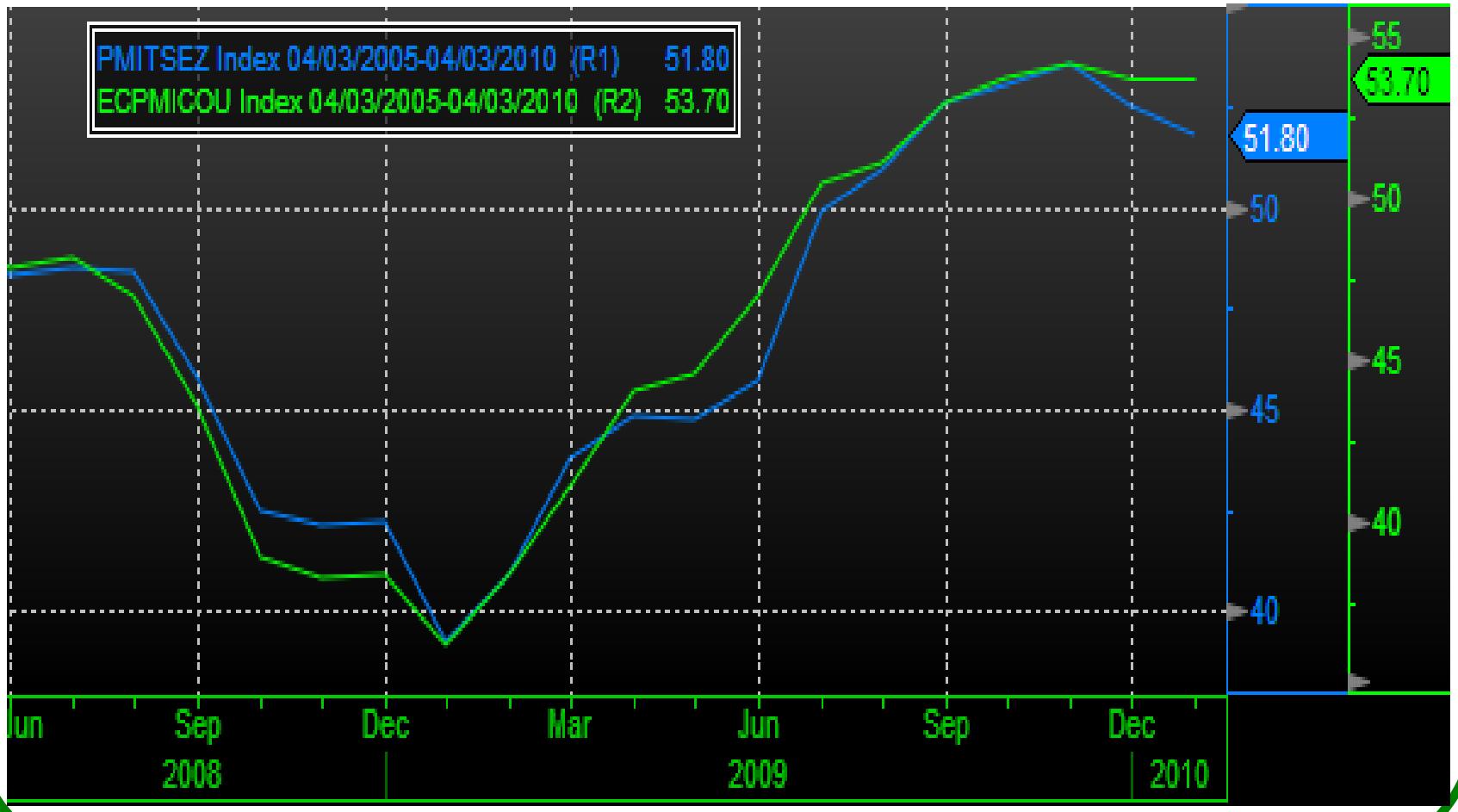
Еврозона: *уровень безработицы стабилизировался*



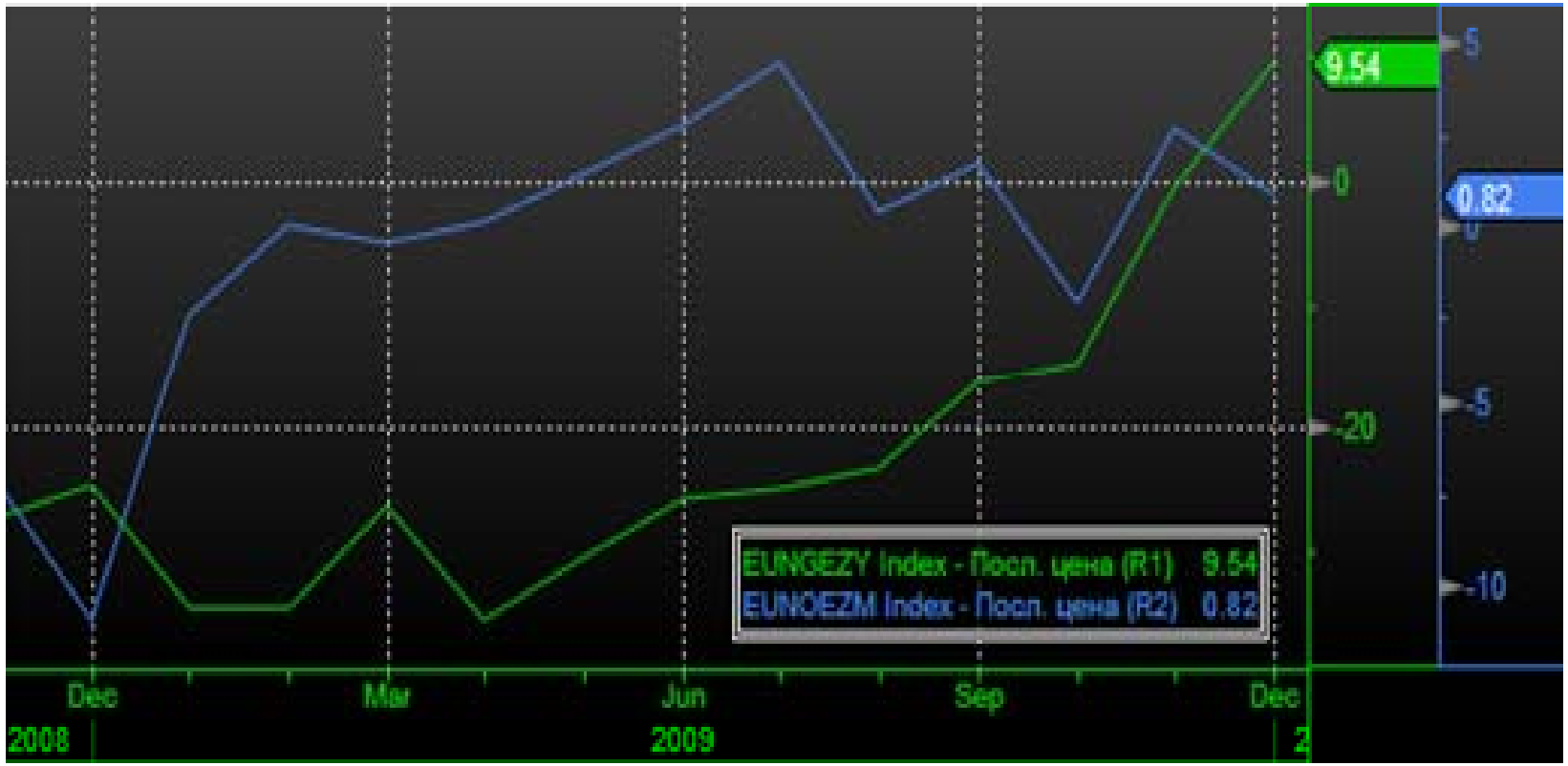
Еврозона: *на потребительском рынке в январе цены упали по сравнению с уровнем декабря (-0,8%). В то же время в годовом выражении инфляция выросла до 1% против нулевого уровня на конец 2 квартала.*



Еврозона: *PMI в секторе услуг vs. композитный индекс PMI*



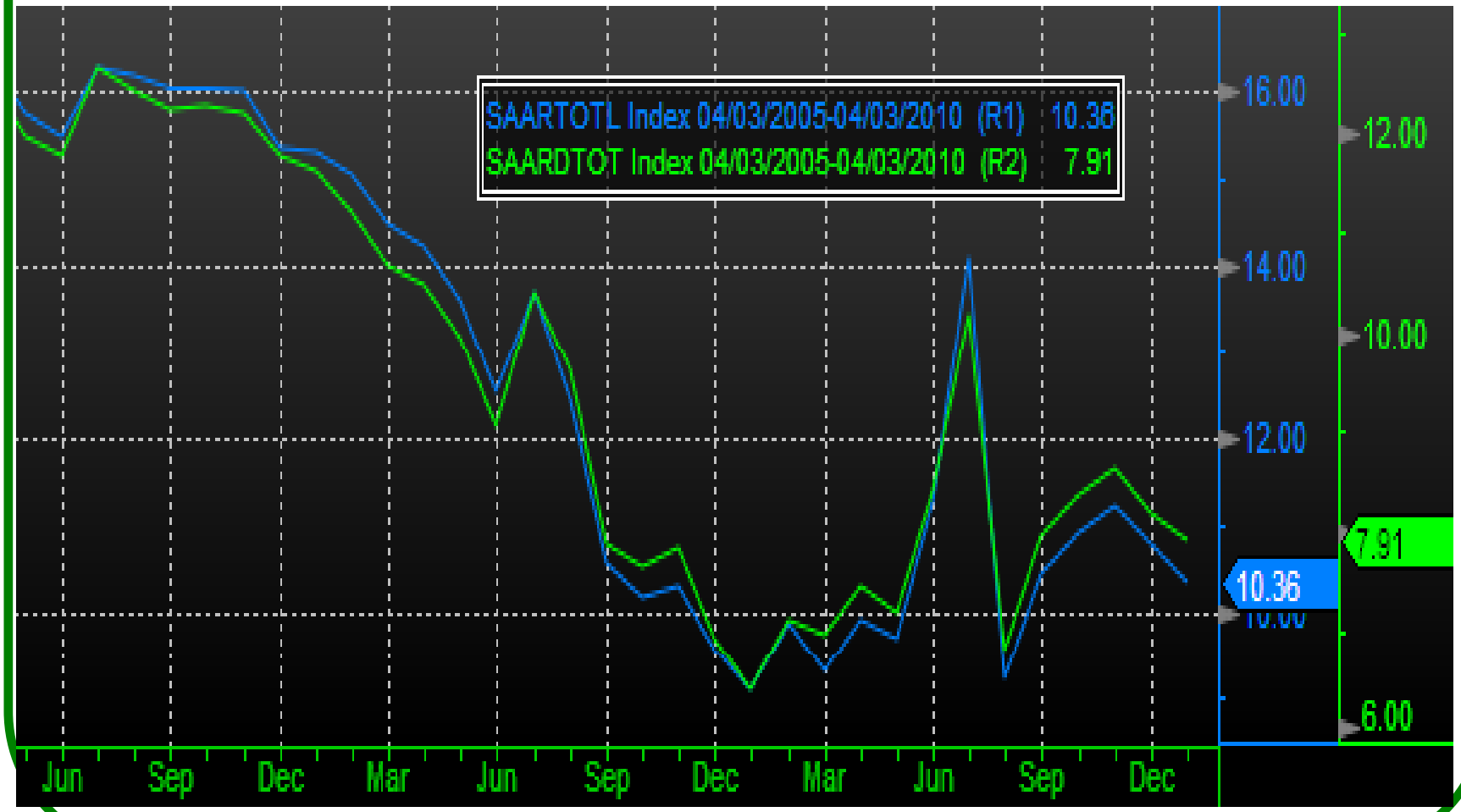
Еврозона: *новые промышленные заказы выросли в декабре на 9,5% в годовом выражении или на 0,82% по сравнению с уровнем ноября.*



Еврозона: *индекс экономического доверия в еврозоне в феврале остается на высоком уровне (95,9 пунктов против 95,7 пунктов в январе).*

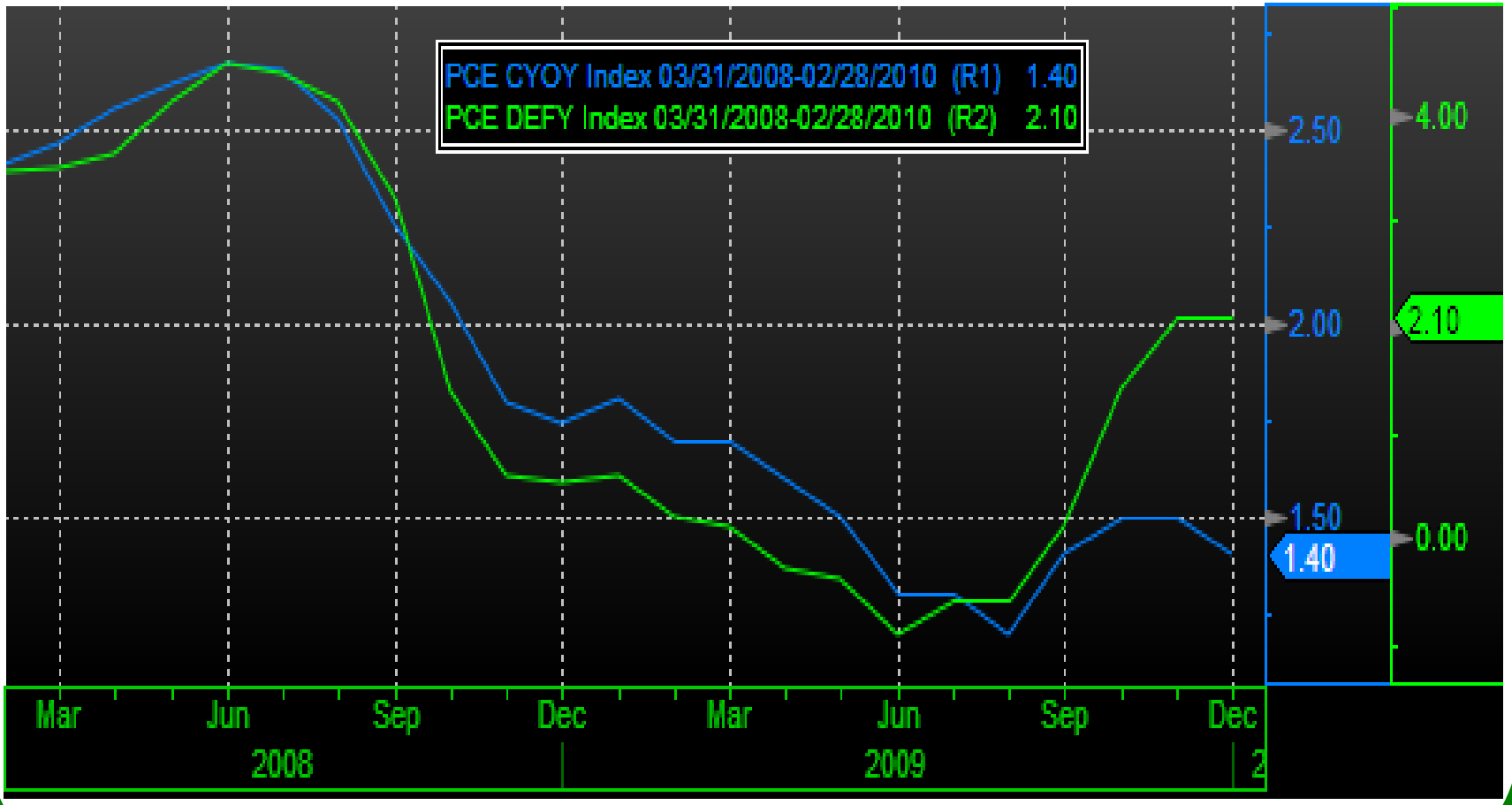
США: *динамика запасов нефти и нефтепродуктов нестабильна*

США: *продажи автомобилей хуже ожиданий*



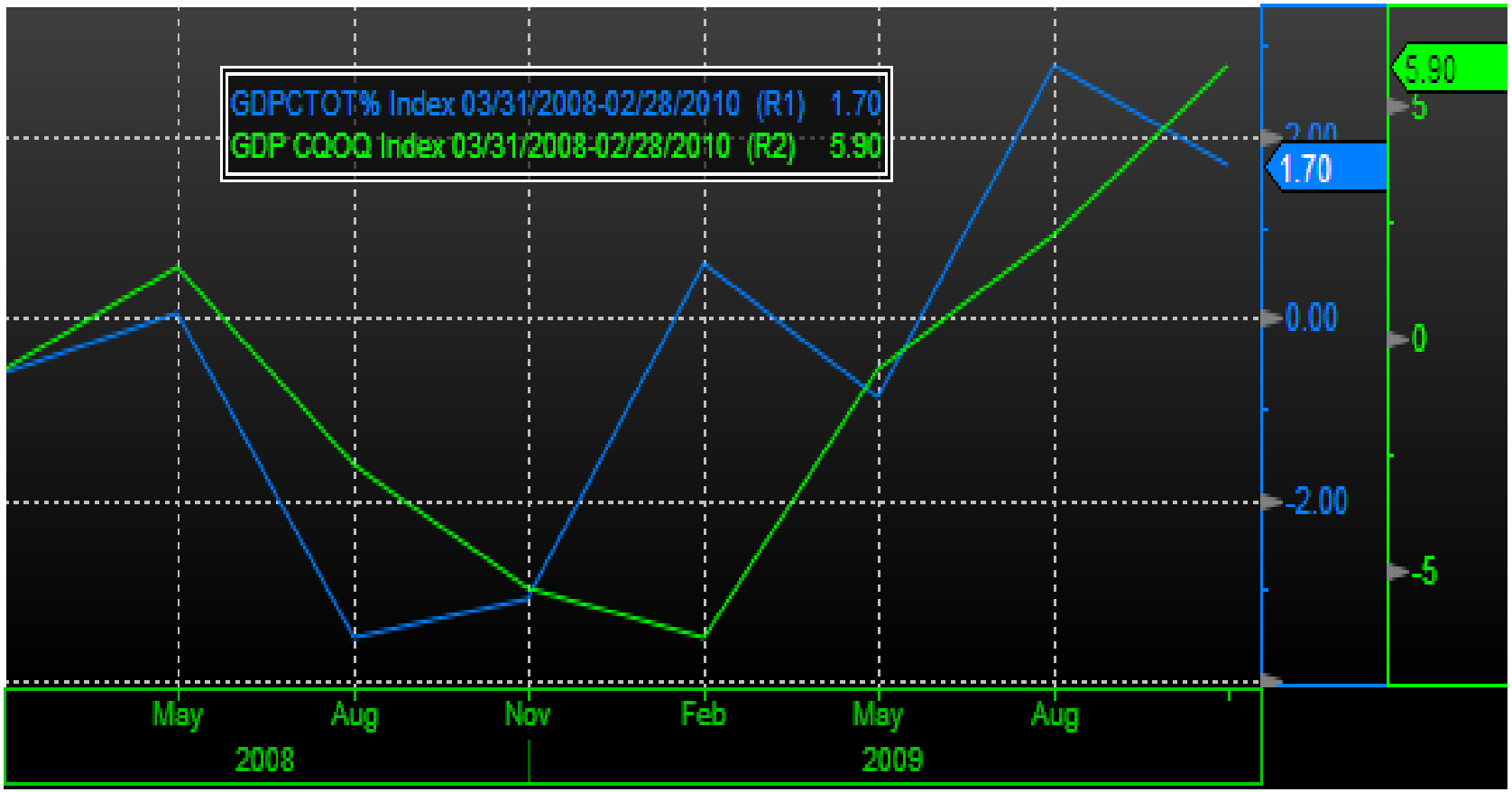
США: *индекс деловой активности в производственной сфере ISM vs. расходы в строительном секторе*

США: *базовый индекс потребительских расходов vs. дефлятор*

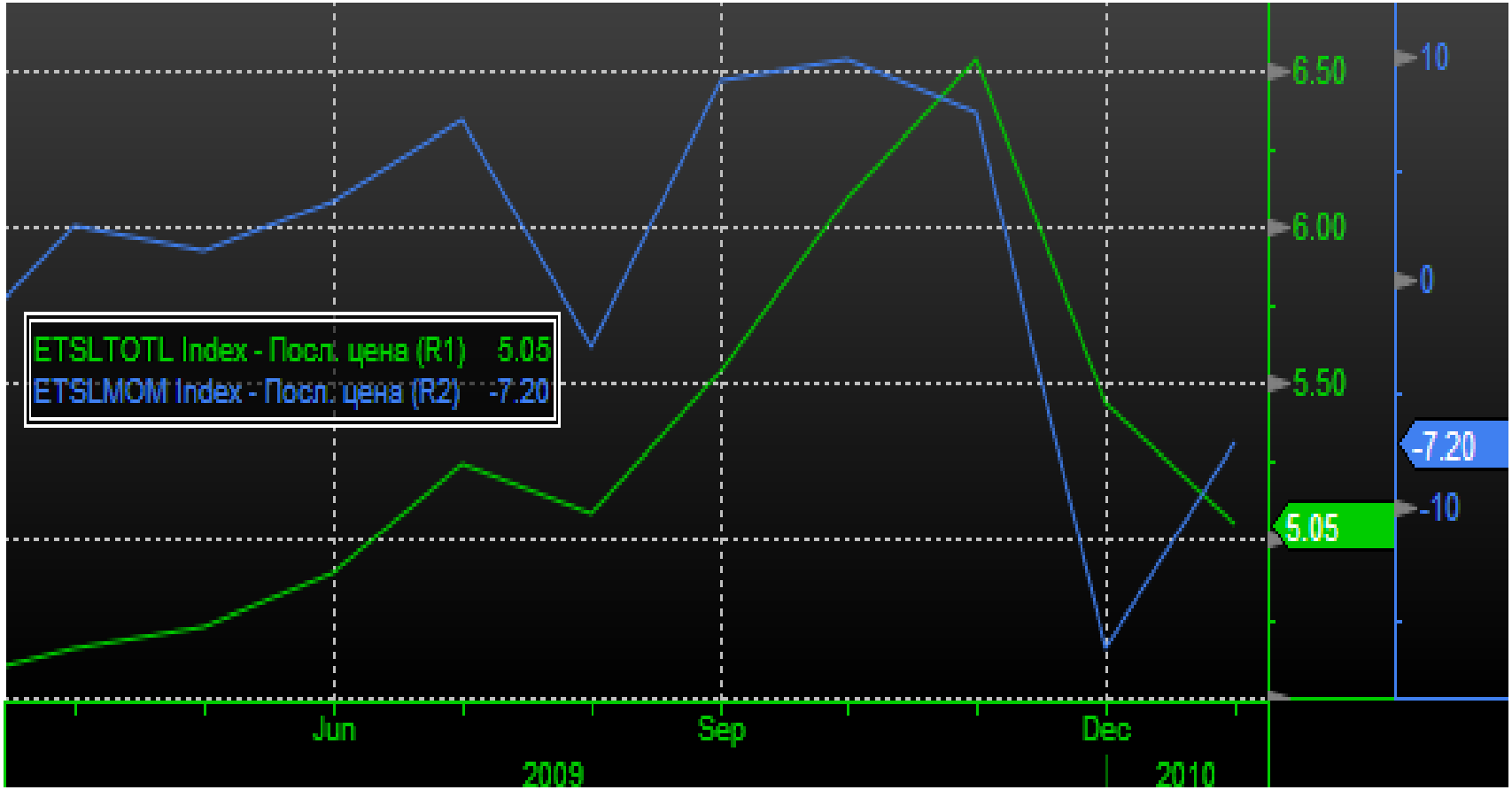


США: опережающий рост личных расходов над доходами

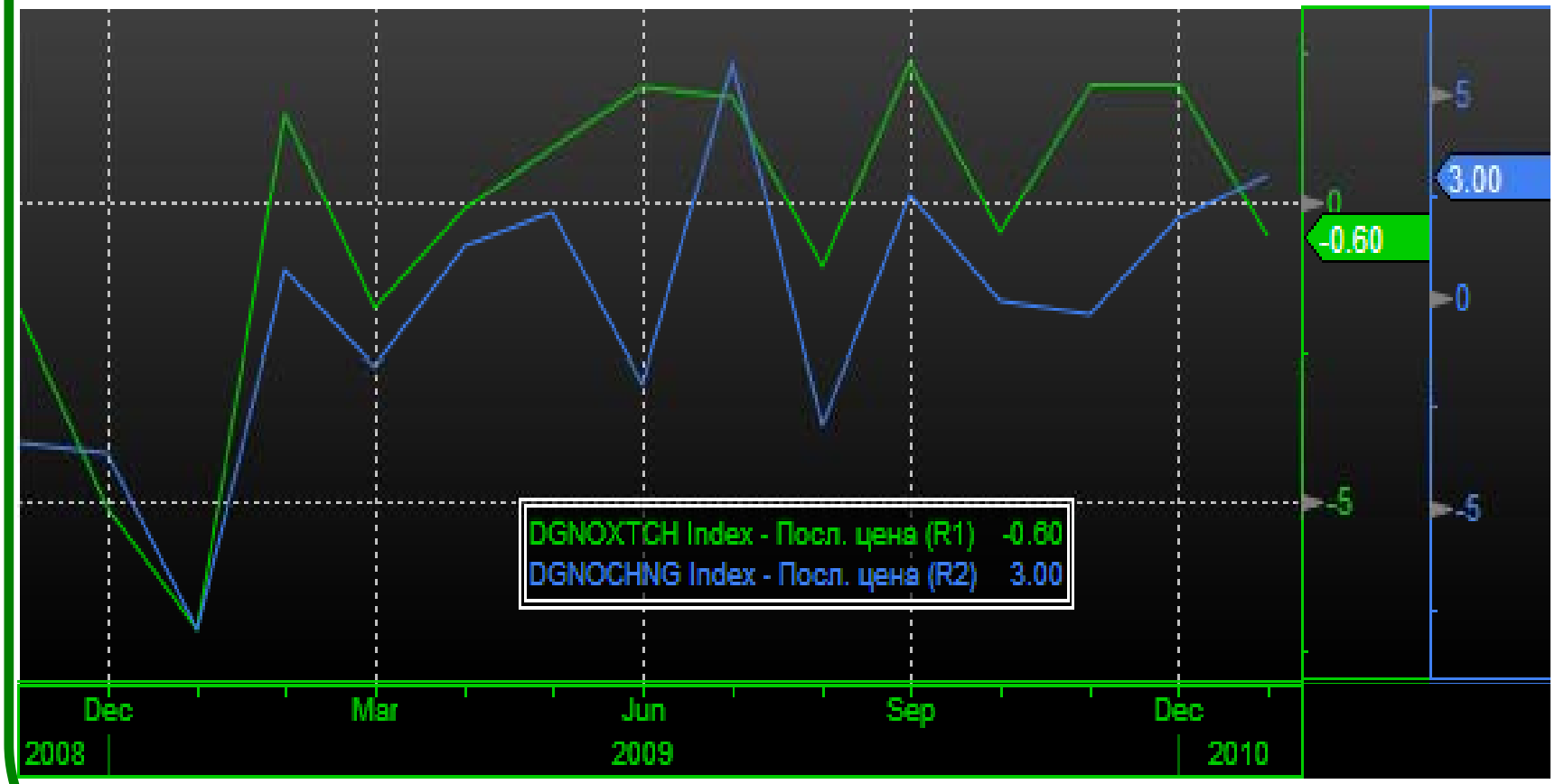
США: *Уточненные данные по ВВП США оказались выше первоначальных: после пересмотра ВВП вырос на 5,9% против 5,7%. При этом данные по динамике личного потребления оказались несколько хуже ожиданий. Так, прирост показателя за 4 квартал составил 1,7% против роста на 2% в предыдущий период.*



США: *Рынок жилья продолжает разочаровывать. Продажи на вторичном рынке в США снизились в январе на 7,2% - до 5,05 млн.*

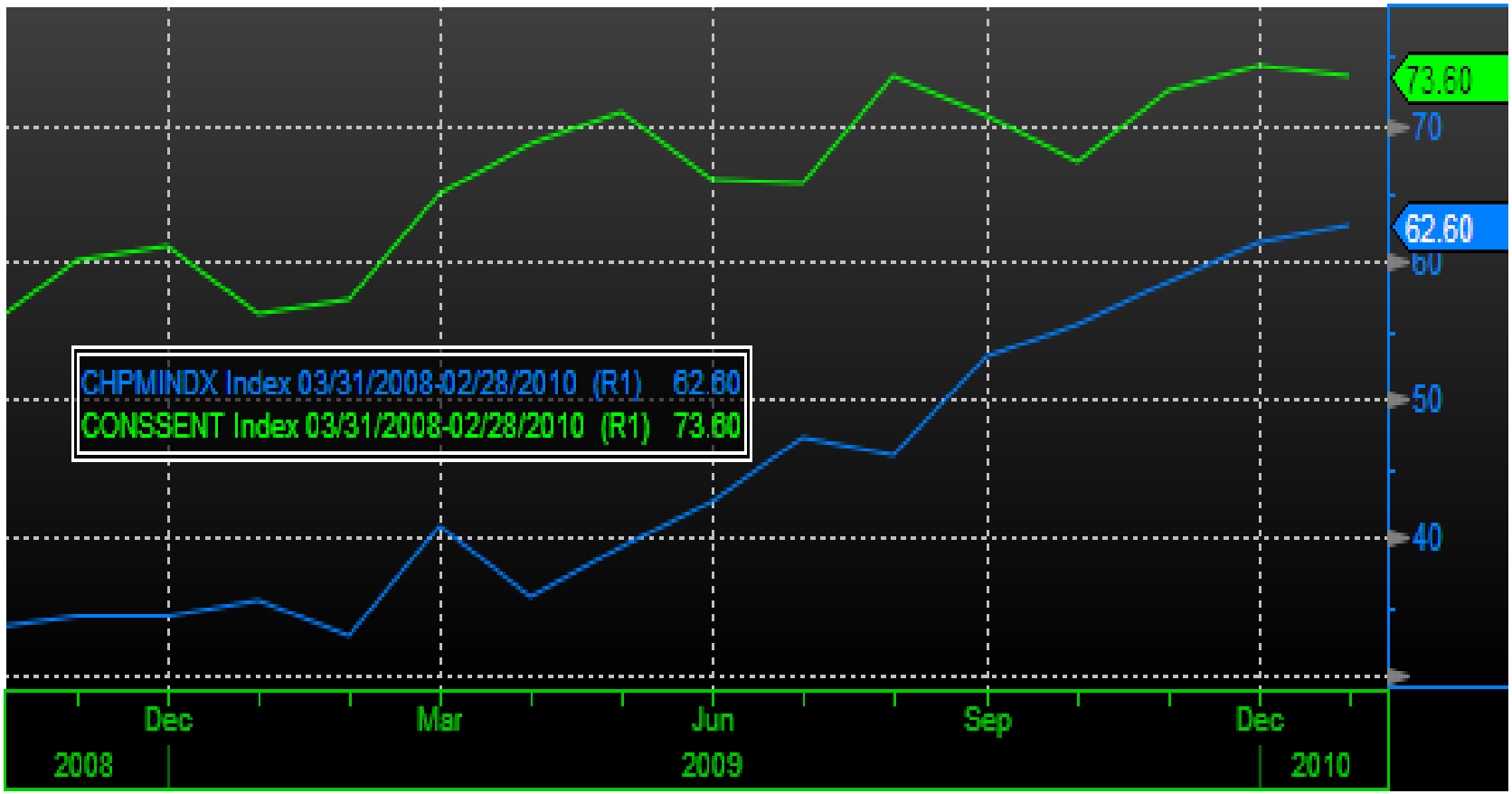


США: *цифры по заказам на товары длительного пользования в США оказались позитивными Так, по итогам января рост заказов составил 3% к предыдущему периоду против 0,3% в декабре благодаря росту заказов на транспортные средства..*

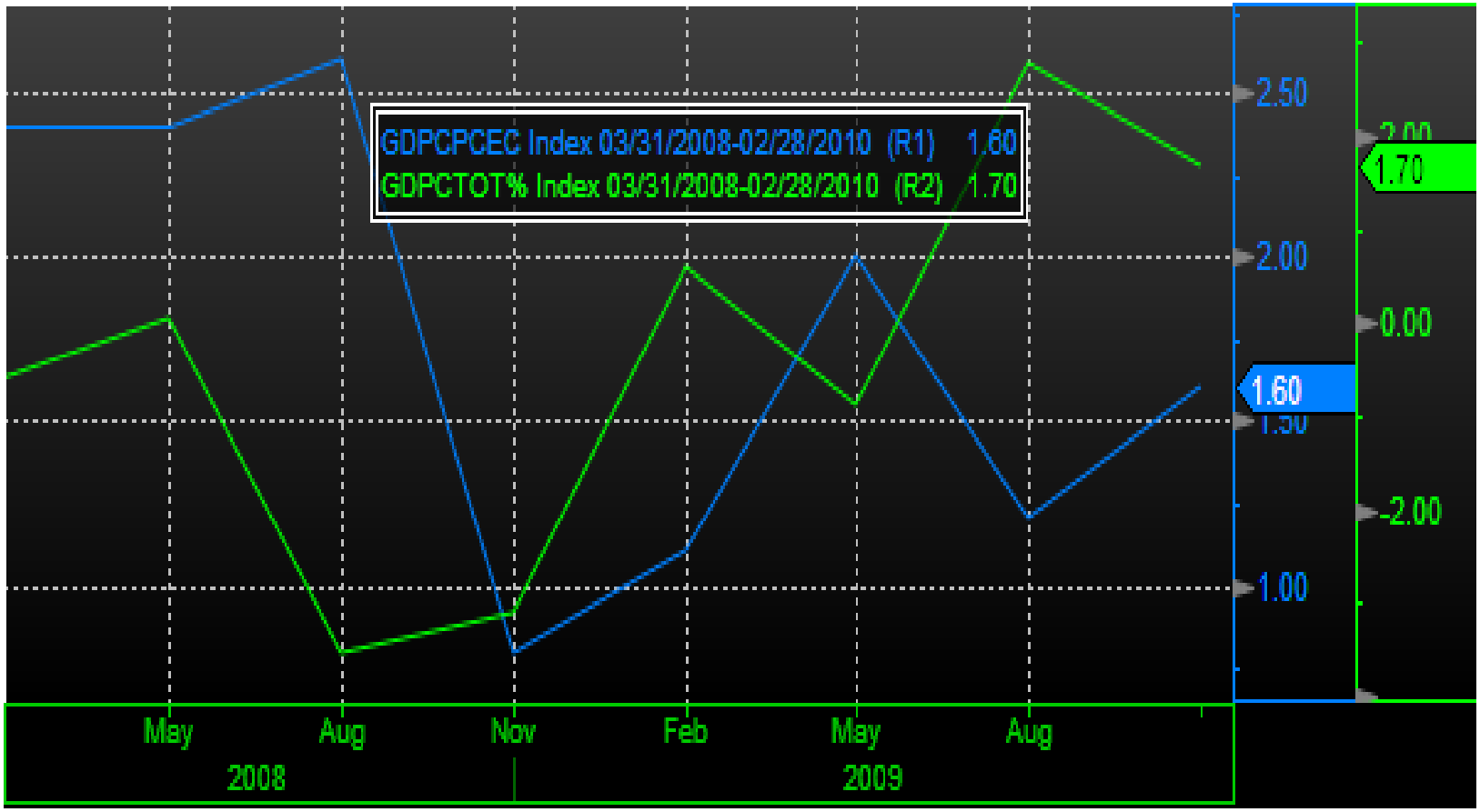


США: *Недельные данные по обращениям за пособиями по безработице показали ухудшение ситуации. Так, впервые с ноября 2009 года число первичных обращений за пособиями по безработице приблизилось к отметке в 500 тыс. При этом число повторных обращений за пособиями по безработице выросли до 4617 тыс.*

США: *Индекс потребительского доверия Мичиганского университета оказался хуже ожиданий, отражая ослабление уверенности домохозяйств в уровне будущих доходов. Так, на февраль показатель индекса составил 73,6 пунктов против 73,7 месяцем ранее. Индекс деловой активности PMI Чикагского университета оказался существенно лучше ожиданий. Показатель февраля составил 62,6 пункта против прогноза на уровне 59,7 пунктов и показателя января 61,5 пункта.*



США: *Индекс потребительских цен в США по уточненным данным 4 квартала оказался умеренным (1,6%) и пока не вызывает серьезного беспокойства регулятора.*



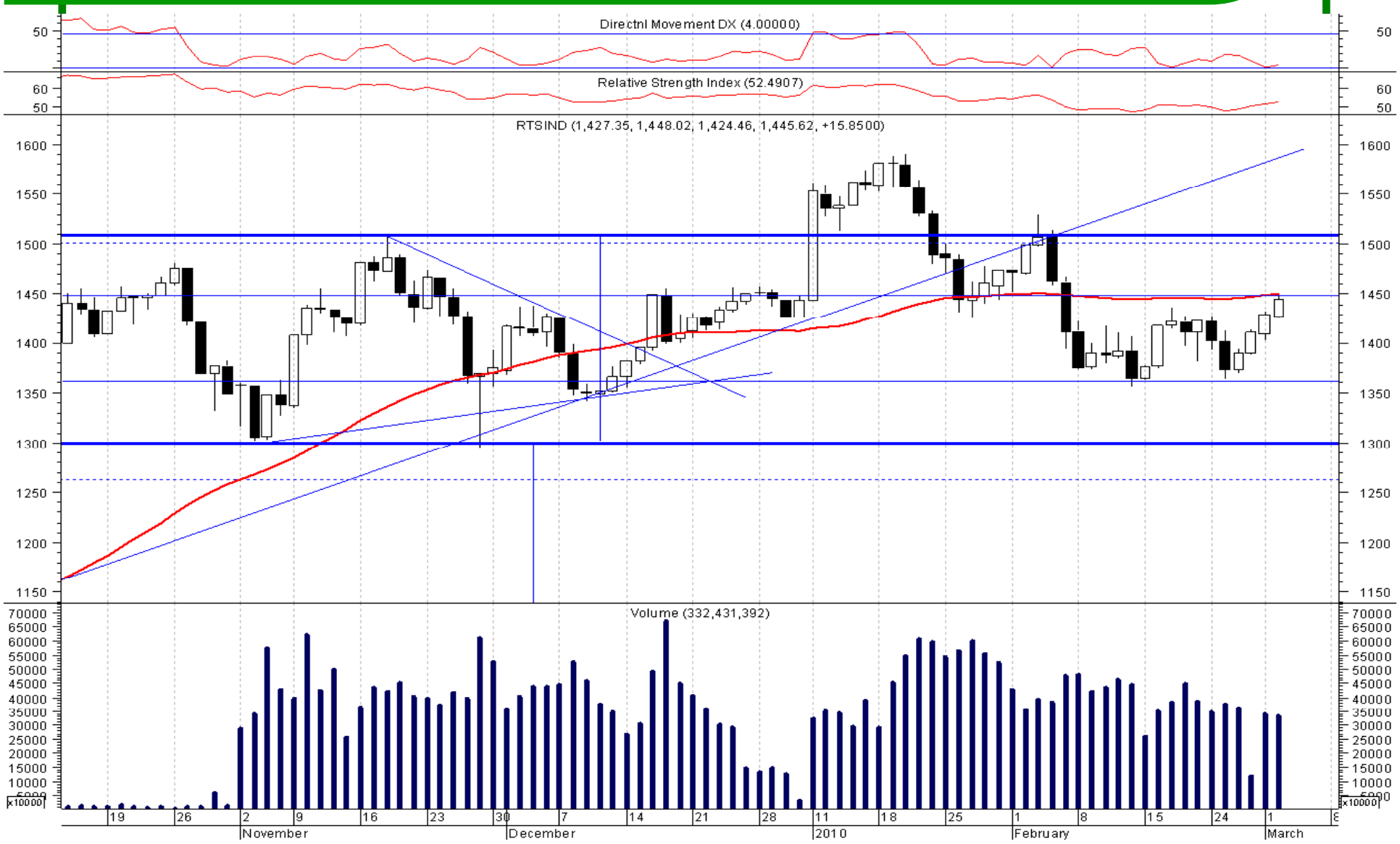
Прогноз индекса РТС

- ✓ *С большой вероятностью в марте на рынке сохранится высокая волатильность. Новостной фон нейтральный, что не обеспечивает формирование определенной тенденции. Возможность отскока индексов вверх в ближайшую неделю определяется технической фигурой разворота «Двойное дно». Если участники рынка будут отрабатывать данную фигуру, индекс РТС может протестировать уровень в 1500-1520 пунктов.*

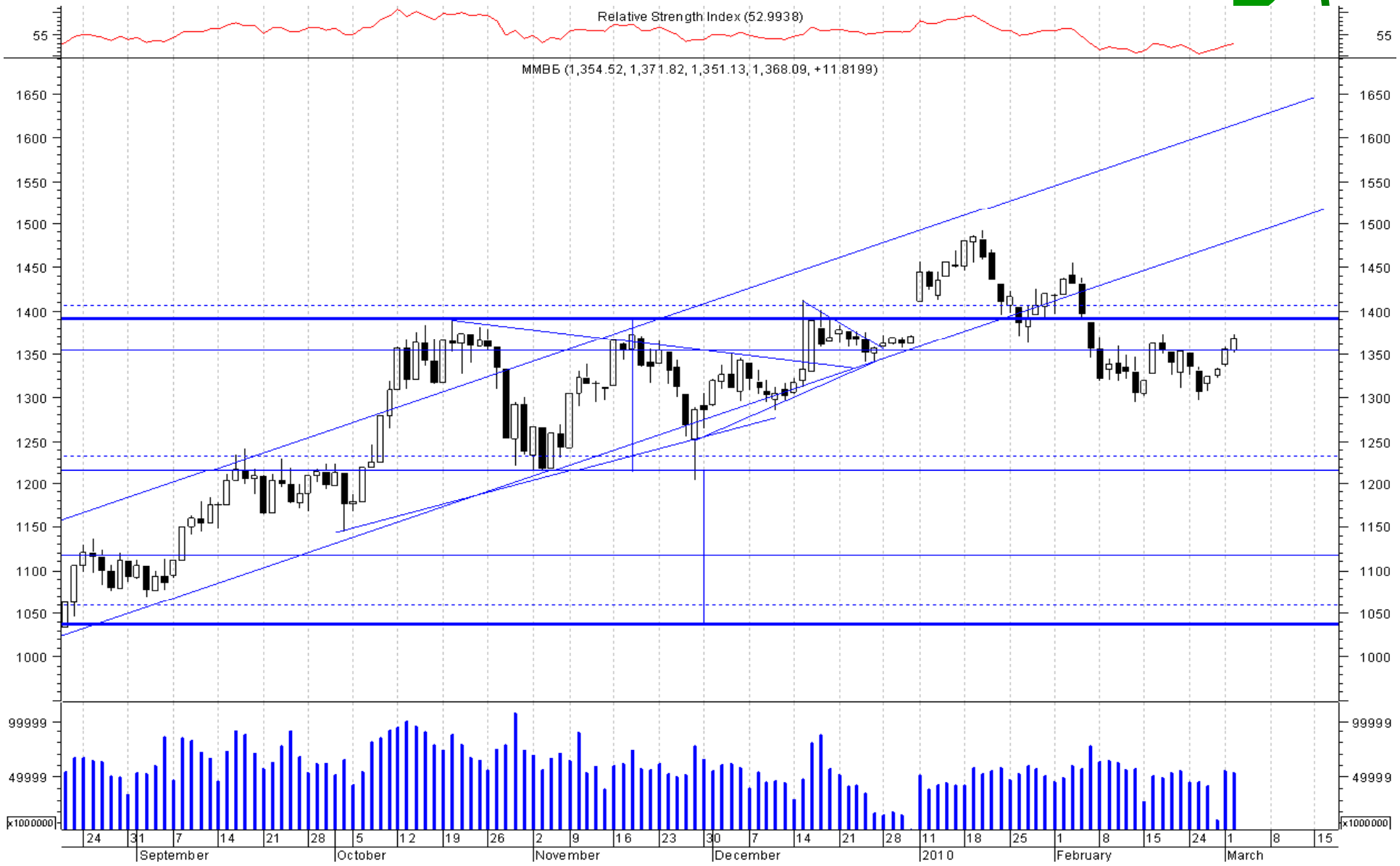
- ✓ *В среднесрочной перспективе, возможность продолжения коррекции российского фондового рынка вниз до конца первого квартала определяется медвежьей технической фигурой «Голова и плечи». Если участники рынка будут отрабатывать данную фигуру, индекс РТС может опуститься до 1300 пунктов.*

- ✓ *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


Directnl Movement DX (4.00000)
Relative Strength Index (52.4907)
RTSIND (1,427.35, 1,448.02, 1,424.46, 1,445.62, +15.8500)
Volume (332,431,392)
November
December
2010
February
March

Индекс ММВБ


Relative Strength Index (52.9938)
ММВБ (1,354.52, 1,371.82, 1,351.13, 1,368.09, +11.8199)
55
1650
1600
1550
1500
1450
1400
1350
1300
1250
1200
1150
1100
1050
1000
99999
49999
x1000000
24
31
7
14
21
28
5
12
19
26
2
9
16
23
30
7
14
21
28
11
18
25
1
8
15
24
1
8
15
September
October
November
December
2010
February
March

Последний слайд

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.