

# Текущая конъюнктура российского фондового рынка: отыграет ли рынок фигуру «Голова и плечи»?



*Обзор за неделю*

*Аналитический отдел*

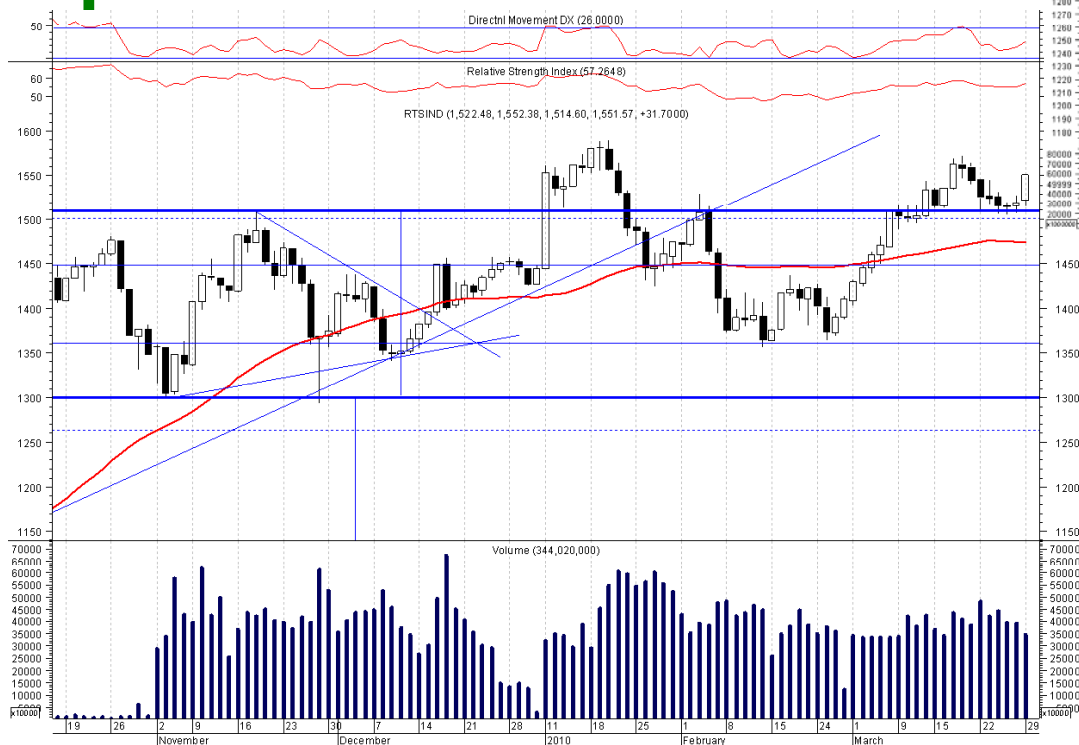
*31 Марта 2010 г.*

# Российский фондовый индекс: итоги недели

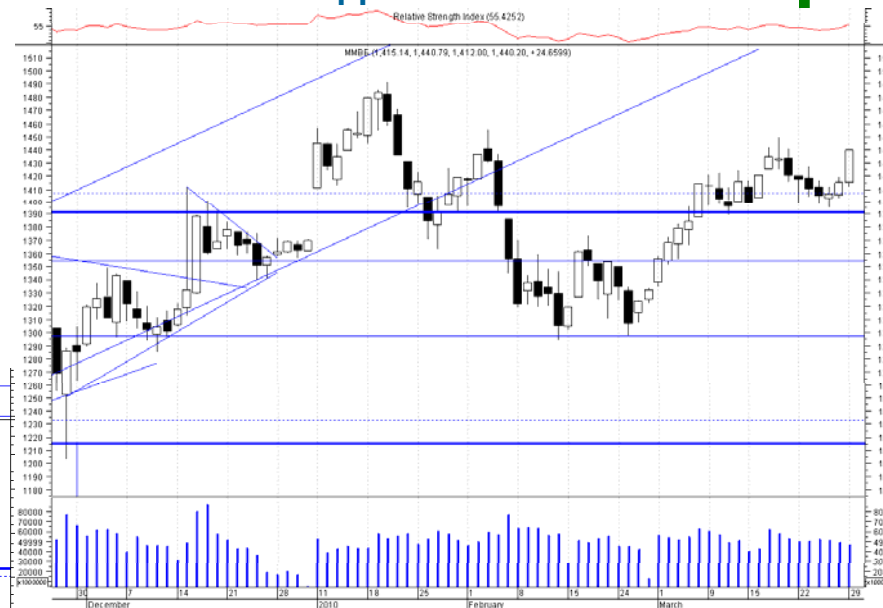
**-1,61%**

*Снижение индекса РТС*

**Индекс РТС**



**Индекс ММВБ**

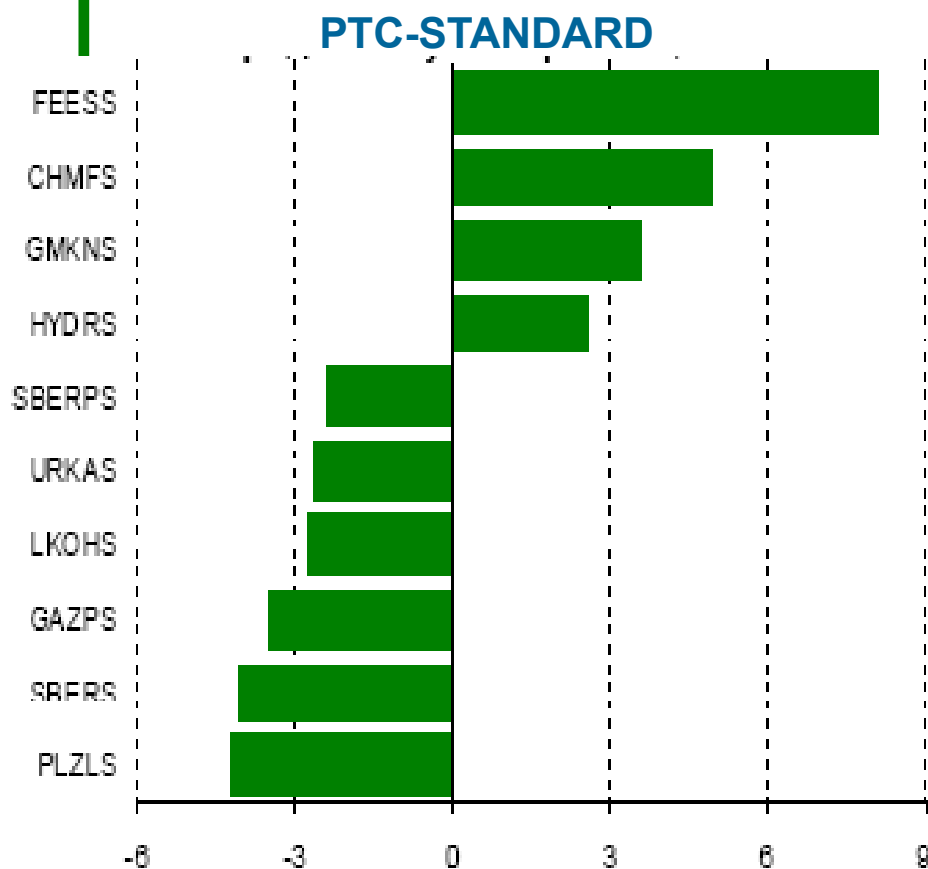


**-0,42%**

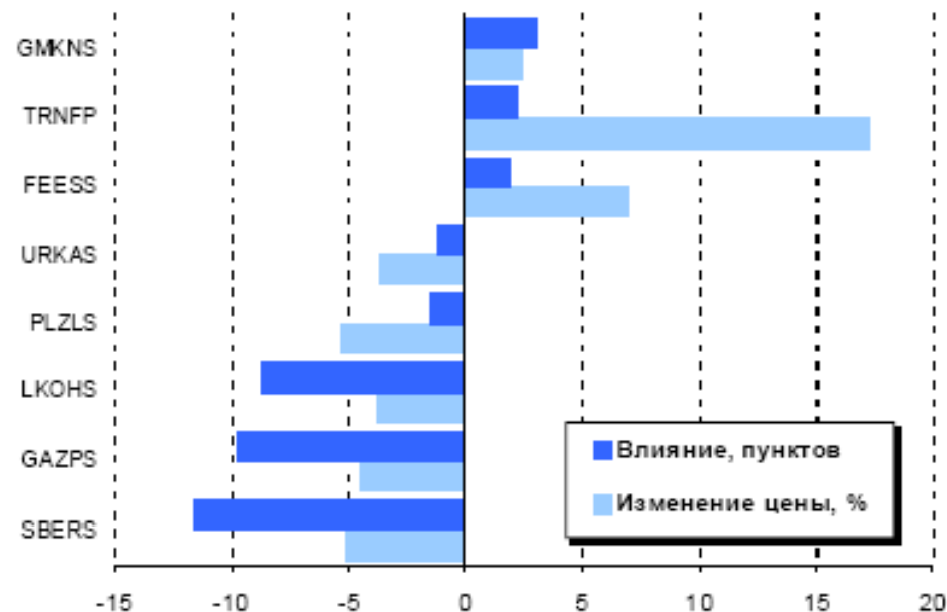
*Снижение индекса ММВБ*

# Лидеры и аутсайдеры: «голубые фишки»

Лидеры: *ГМК, Транснефть, ФСК, Северсталь, РусГидро*

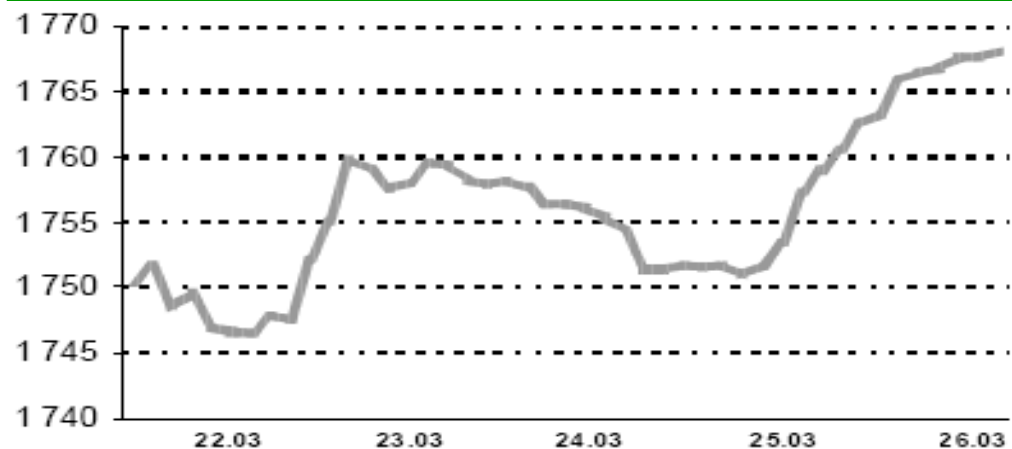


**PTC**

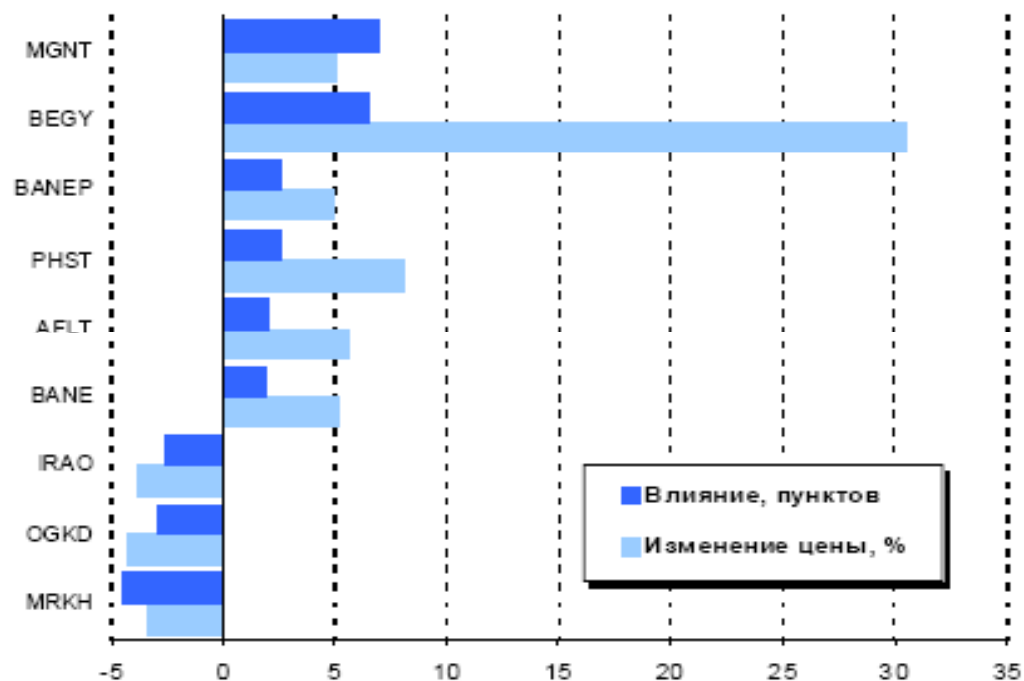


Аутсайдеры: *Уралкалий, ЛУКОЙЛ, Газпром, Полиус Золото, Сбербанк*

## Лидеры и аутсайдеры: РТС-2



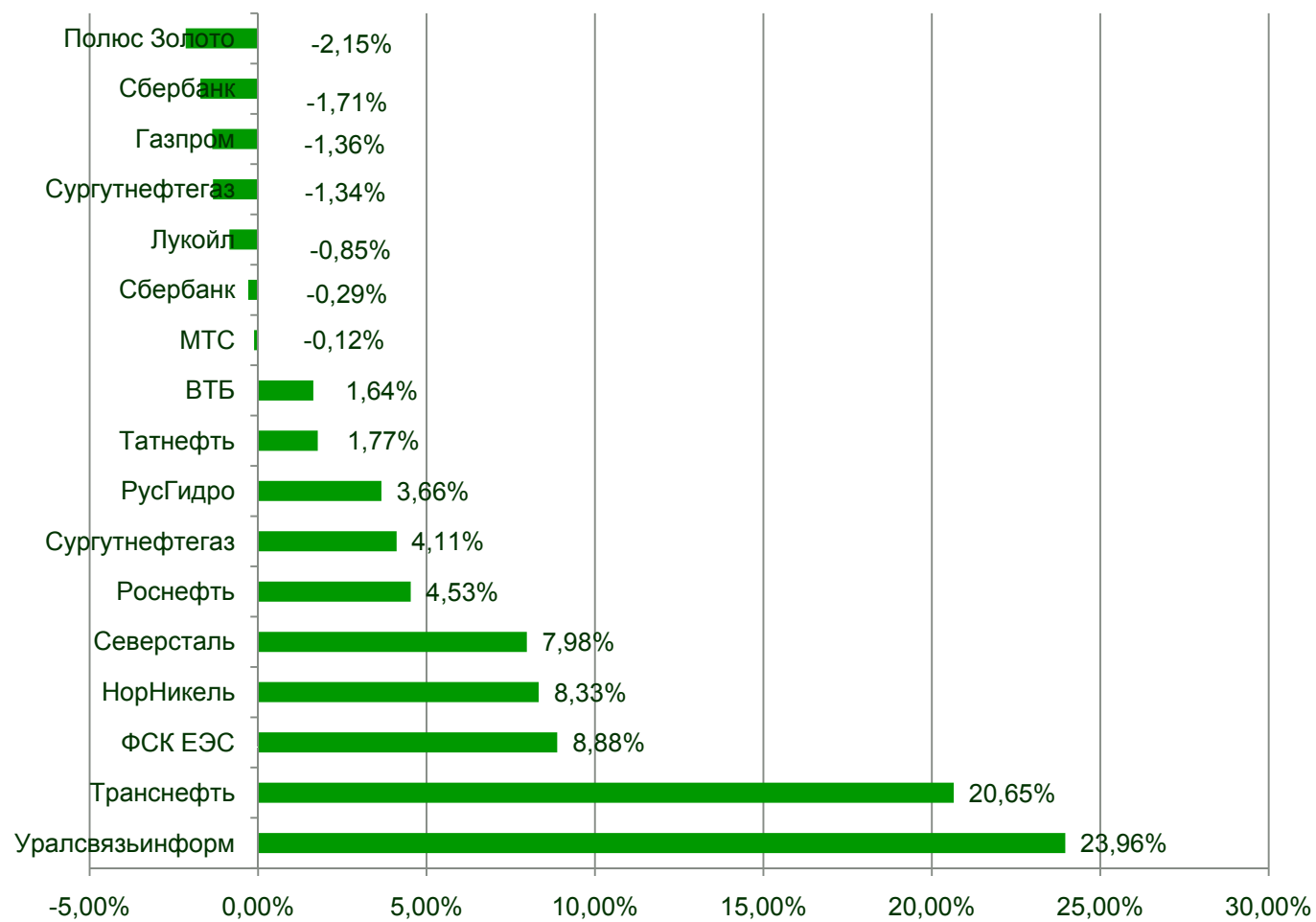
**+0,94%**  
Рост индекса РТС-2



**Лидеры:**  
Магнит, Башкирэнерго, Башнефть  
\_пр, Аэрофлот, Башнефть, Фармста  
ндарт

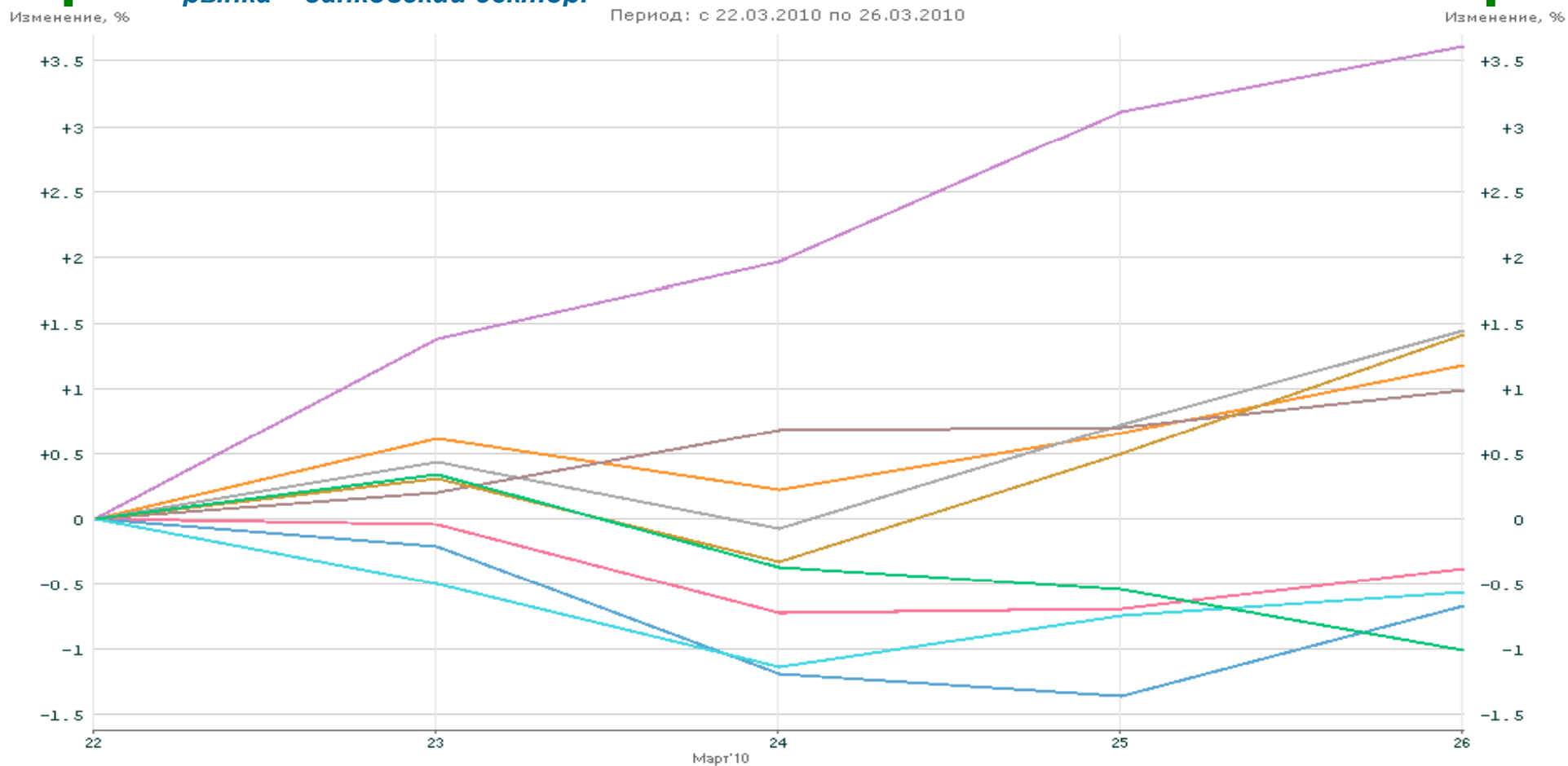
**Аутсайдеры:** ИнтерРАО, ОГК-4, МРСК  
Холдинг

## Лидеры и аутсайдеры: РТС-Стандарт



# Российские отраслевые индексы: динамика за неделю

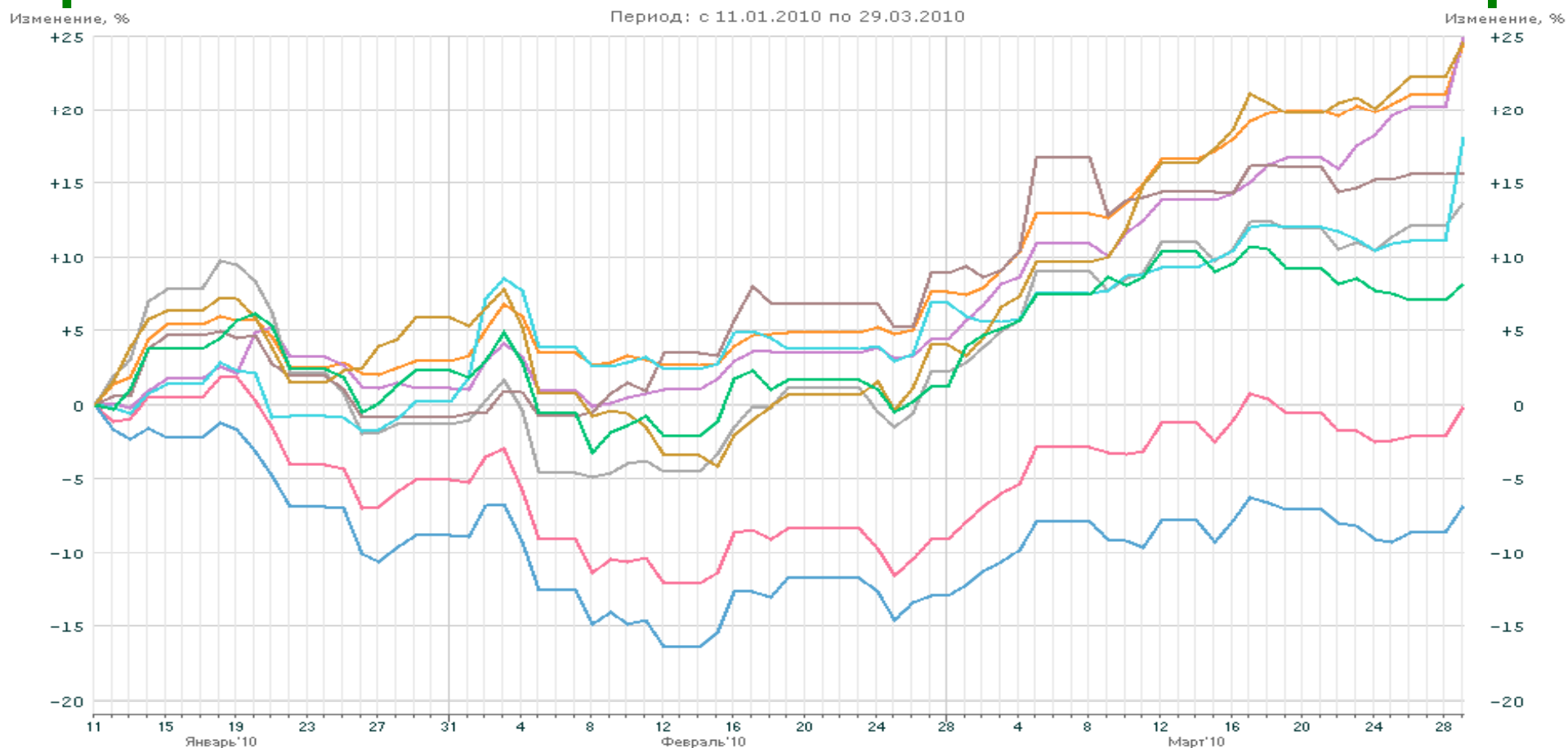
Лучше рынка выглядели компании электроэнергетики и розничной торговли. Хуже рынка – банковский сектор.



	RTSI	RTS2	RTSog	RTSscr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-0.37%	+1.18%	-0.67%	+3.61%	+1.45%	+0.99%	-0.56%	+1.42%	-1.01%
Max	0.00%	+1.18%	0.00%	+3.61%	+1.45%	+0.99%	0.00%	+1.42%	+0.34%
Min	-0.72%	0.00%	-1.35%	0.00%	-0.07%	0.00%	-1.14%	-0.33%	-1.01%

# Российские отраслевые индексы: динамика с начала года

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



	RTSI	RTS2	RTSog	RTSscr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-0.10%	+24.49%	-6.83%	+25.00%	+13.71%	+15.67%	+18.20%	+24.57%	+8.15%
Max	+1.80%	+24.49%	0.00%	+25.00%	+13.71%	+16.72%	+18.20%	+24.57%	+10.68%
Min	-12.18%	0.00%	-16.46%	-0.23%	-4.90%	-0.86%	-1.73%	-4.11%	-3.22%

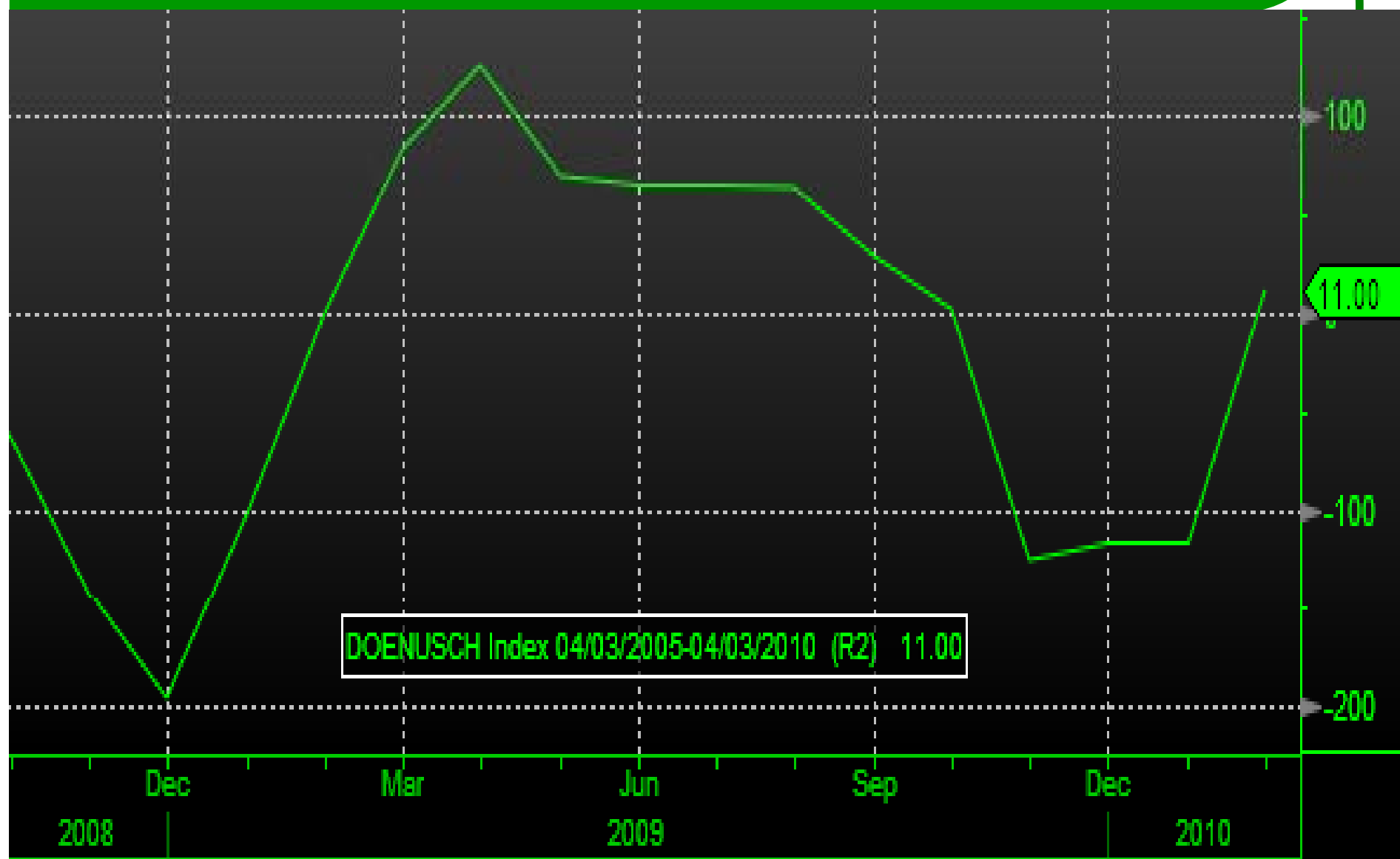
# Корпоративные новости

+		-	
<b>Аэрофлот</b>	Обсуждение отмены 20%-й пошлины на импортные самолеты и одобрение рамочного плана объединения с «Росавиа»	<b>Сбербанк</b>	Консервативные финансовые результаты за 2009г.
<b>Уралсвязьинформ</b>	Появление в печати коэффициентов конвертации в акции Ростелекома	<b>Роснефть</b>	Иск бывших владельцев ЮКОСа к России
<b>Сургутнефтегаз</b>	Увеличение бумаги в индексе FTSE All World в 2 раза – до 0,12%		
<b>МРСК</b>	Партнерство с EDF по управлению МОЭСК		
<b>РусГидро</b>	На Саяно-Шушенской ГЭС запущен агрегат №5		
<b>Транснефть</b>	Сообщения о возможном увеличении уставного капитала компании для финансирования проекта строительства нефтепровода Заполярное-Пурпе		
<b>ЛУКОЙЛ</b>	Новость от Sopos, передача месторождения «Центральное» на Каспии, и ожидание позитивного отчета за 4 кв. 2009г. по US GAAP		

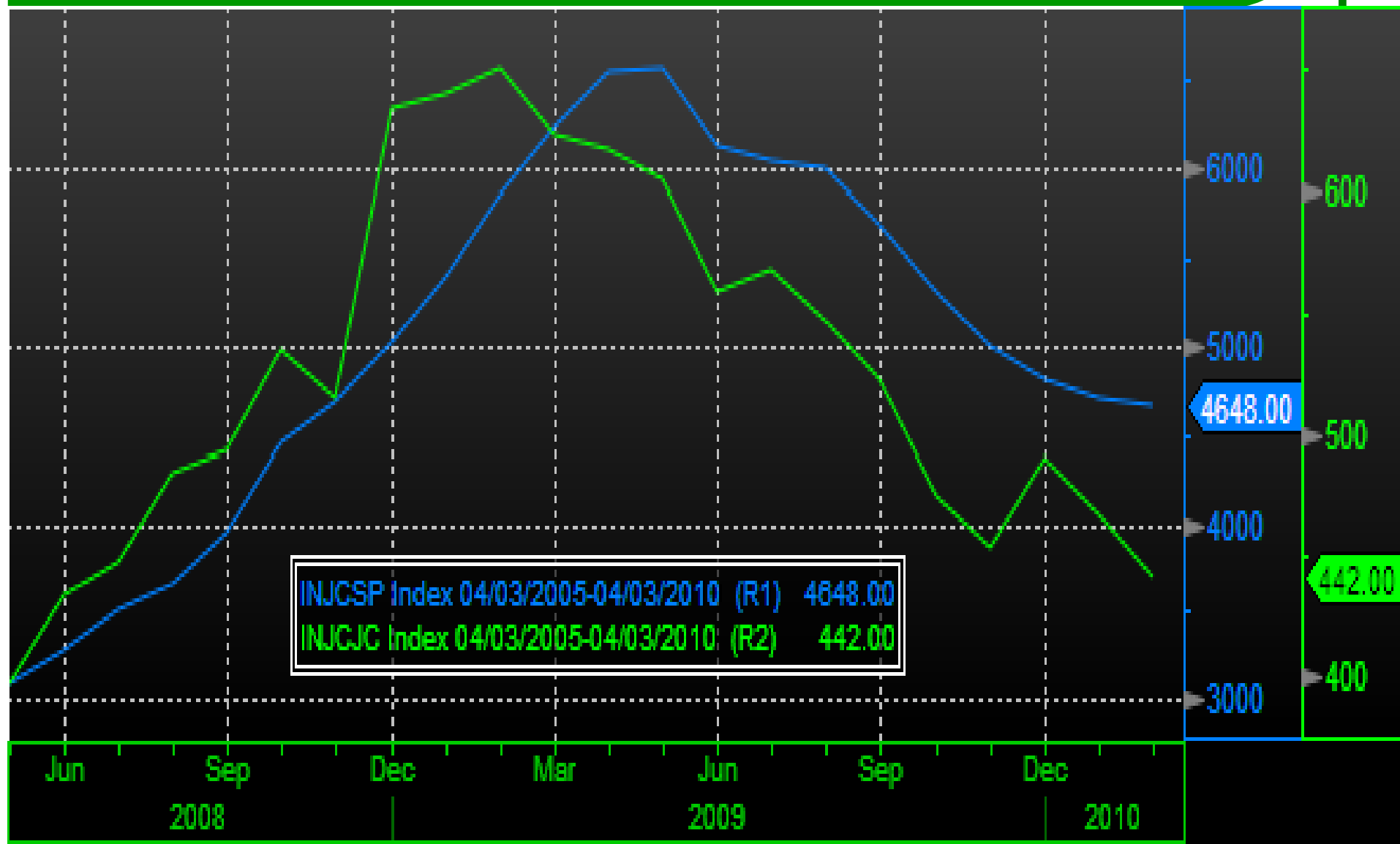
*Россия: С начала февраля ЗВР резко выросли благодаря положительной конъюнктуре цен на рынках сырья и металлов и достиг четырехмесячного максимума.*



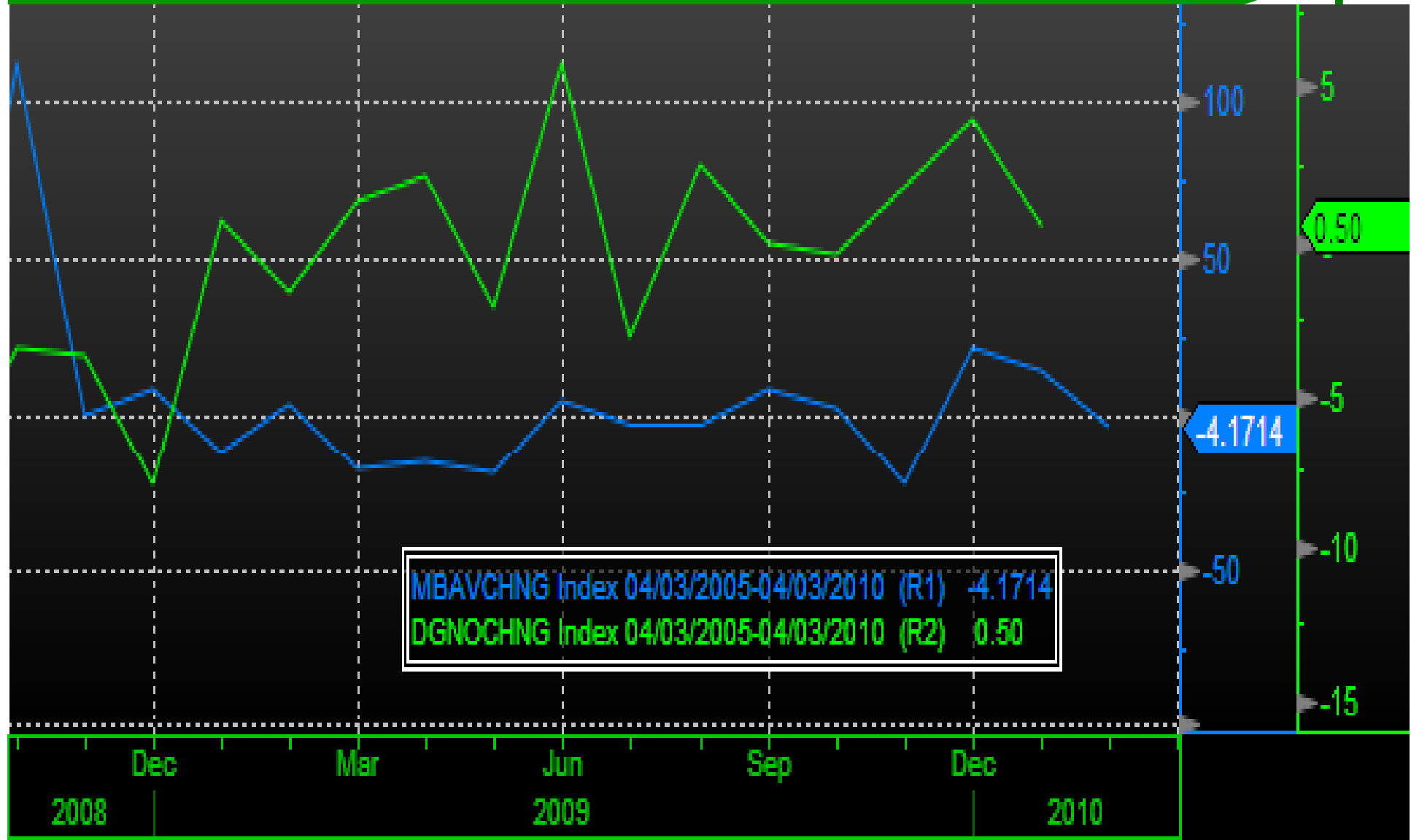
*США: рост запасов газа до максимального с ноября прошлого года уровня.*



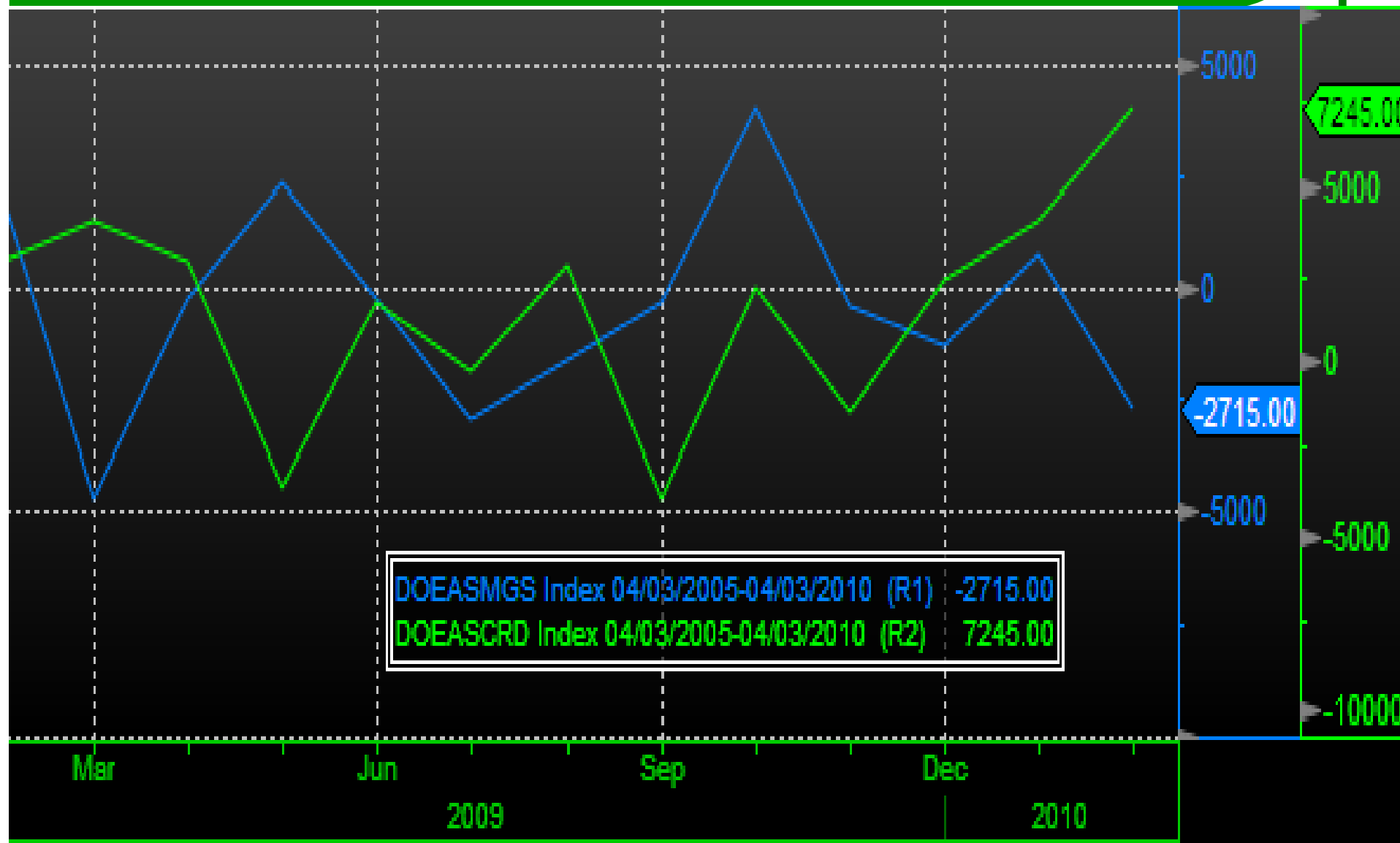
**США:** Недельные данные по уровню безработицы оказались лучше ожиданий: размер первичных обращений снизился выше ожиданий - с 457 до 442 тыс. В то же время, количество повторных обращений выросло с 4,579 до 4,648 млн., что отражает ухудшение рынка труда во второй половине марта.



**США:** Заказы на товары длительного пользования выросли в феврале незначительно (+0,5% против прироста в январе на 0,6%). В то же время недельные данные заявок на ипотеку снизились на 4,2% по сравнению с уровнем прошлой недели.



**США:** запасы сырья выросли за неделю более чем на 7,2 млн. барр., в то время как прогноз показателя был на уровне 1,65 млн. барр. При этом которую неделю запасы бензина снижаются: на этот раз - на 2,7 млн. барр.



*Евросона: Индексы деловой активности PMI в секторе услуг выросли до 53,7 пунктов в марте против 52 пунктов месяцем ранее, а в производственном секторе уровень индекса составил 56,3 пунктов против 54 пунктов.*



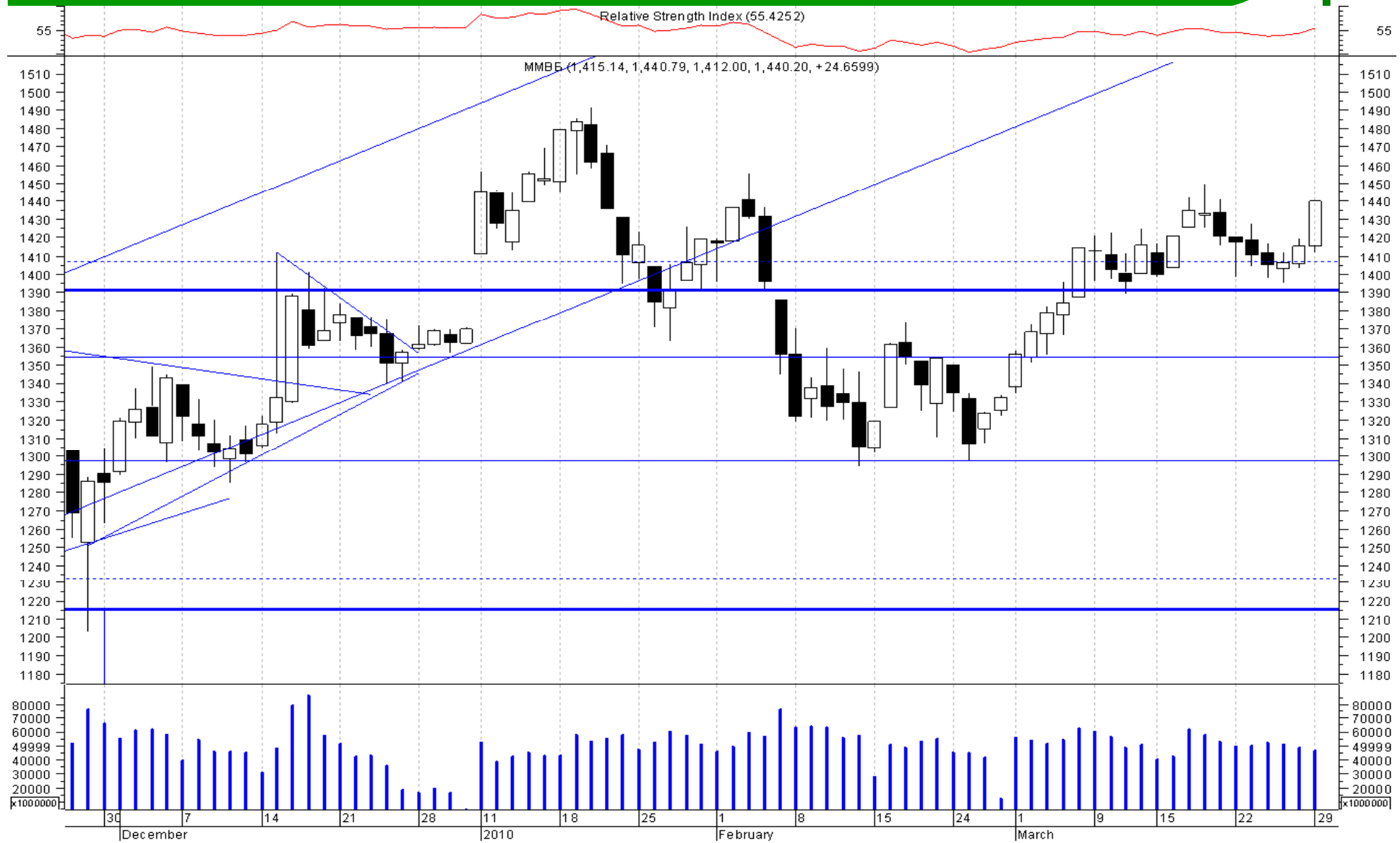
## Прогноз индекса РТС

✓ С большой вероятностью в начале апреля сохранится умеренная положительная динамика. Слабо позитивный новостной фон будет способствовать росту рынка. В то же время на графиках индексов РТС и ММВБ может быть отыграна бычья фигура «Перевернутая голова и плечи» с основанием 1490 пунктов по индексу ММВБ и 1590 пунктов по индексу РТС.

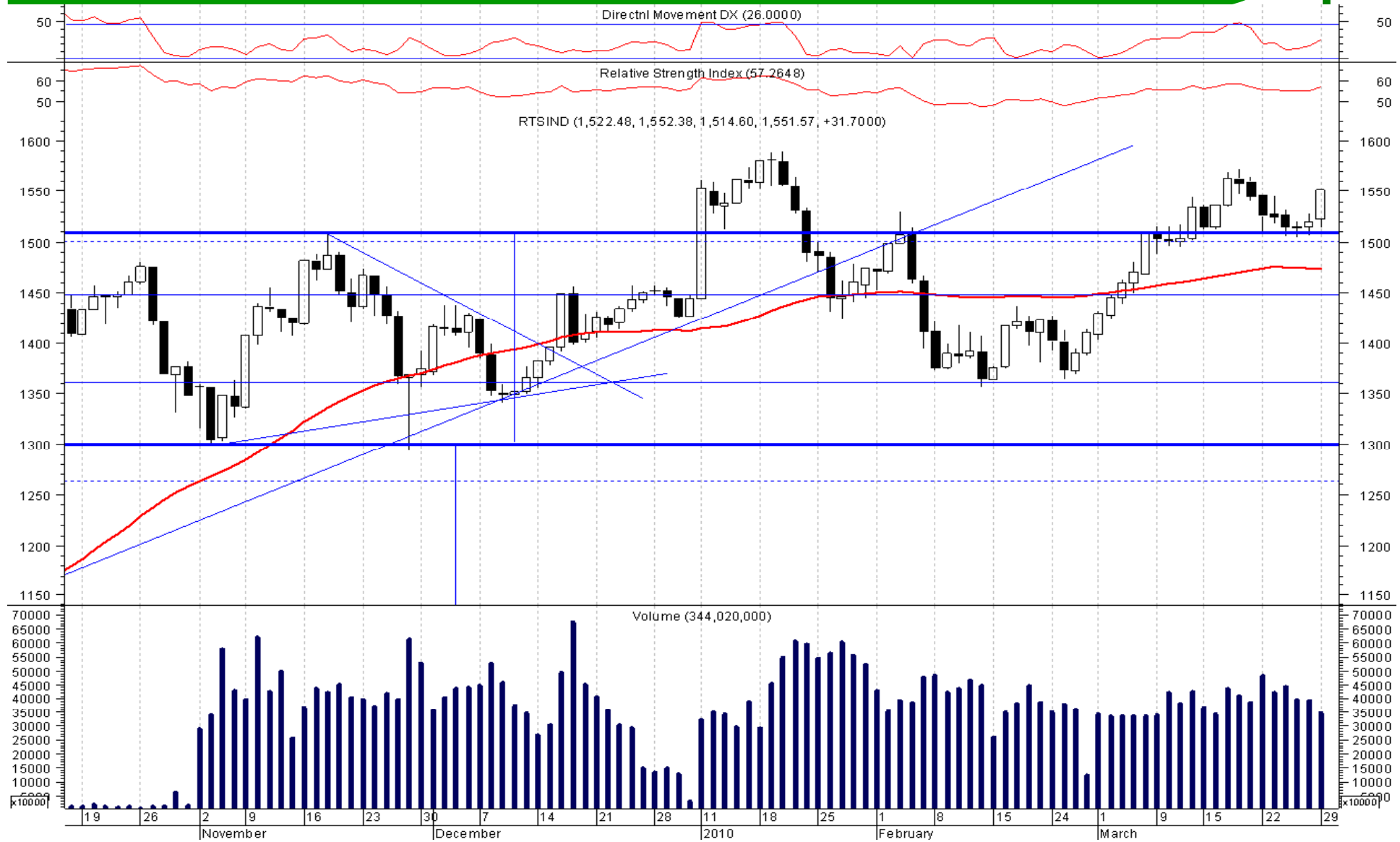
✓ В случае роста рынка потенциальное движение индексов вверх во втором квартале может быть до уровней 1700 пунктов по индексу ММВБ и 1820 пунктов по индексу РТС. В лидерах роста с наибольшей вероятностью будут бумаги нефтегазового сектора, где помимо отыгрыша факта роста мировых цен на нефть за 1 квартал с 70 до 80 долл. за баррель, могут быть ряд позитивных новостей.

✓ В то же время, дальнейшее движение рынка будет зависеть от статистических данных по состоянию мировой экономики и отчетности мировых корпораций за 1 квартал. 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 и позитивных корпоративных отчетов за 1 квартал могут обеспечить хорошие условия для ралли на спекулятивных рынках.

# Индекс ММВБ



# Индекс РТС



### ***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.