

Текущая конъюнктура российского фондового рынка: коррекция или смена тренда?



Обзор за неделю

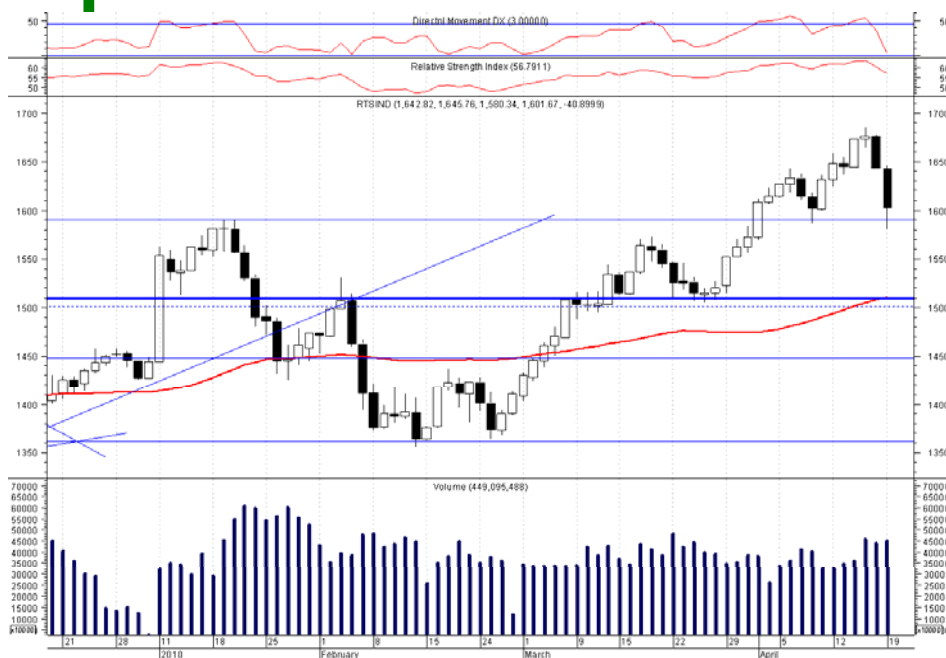
Аналитический отдел

20 Апреля 2010 г.

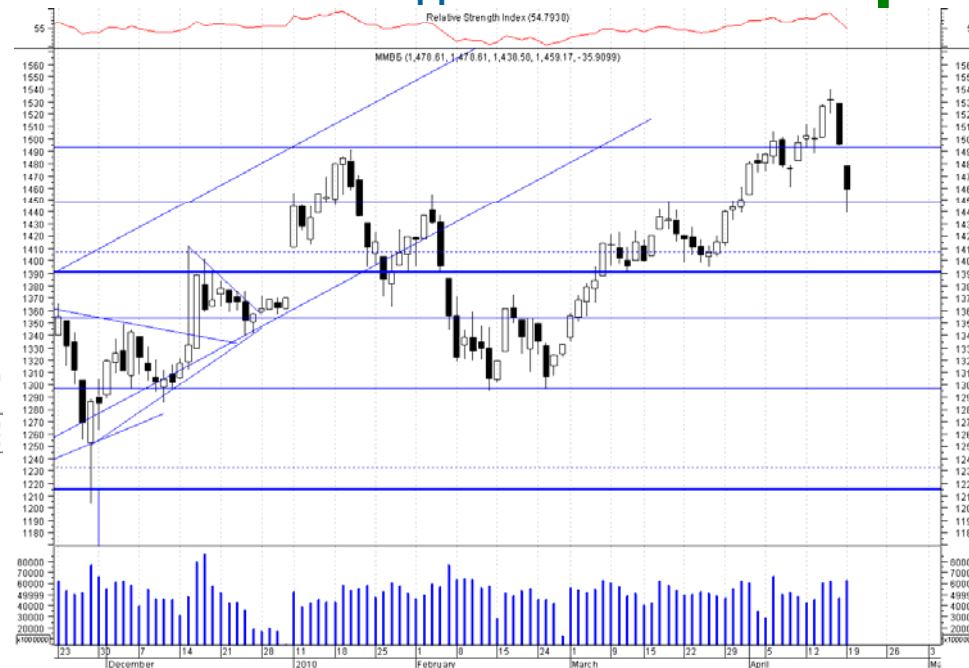
Российский фондовый индекс: итоги недели

+0,66%
Рост индекса РТС

Индекс РТС



Индекс ММВБ

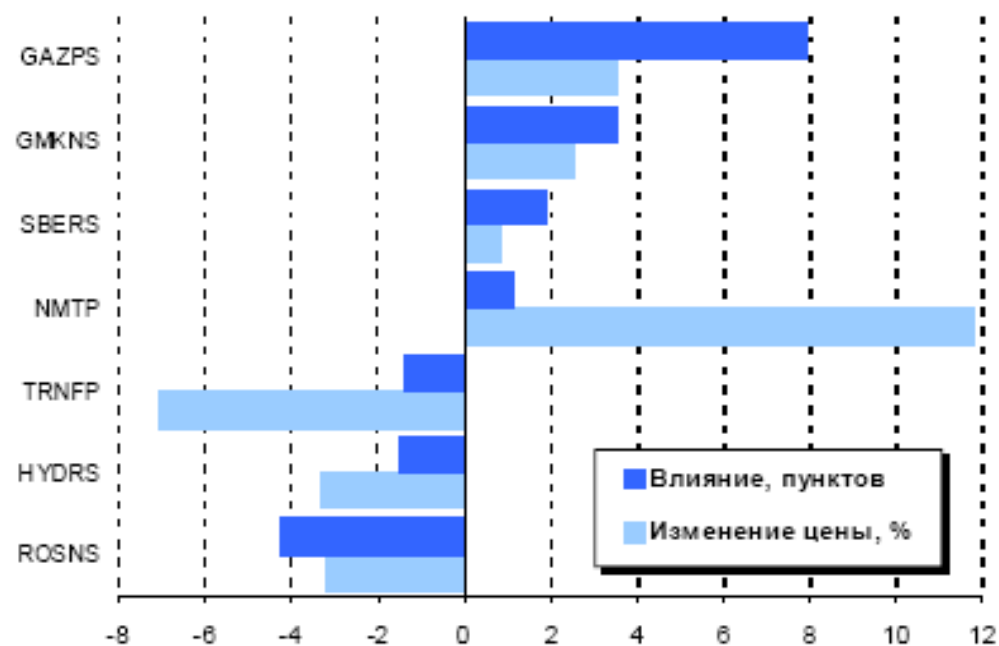
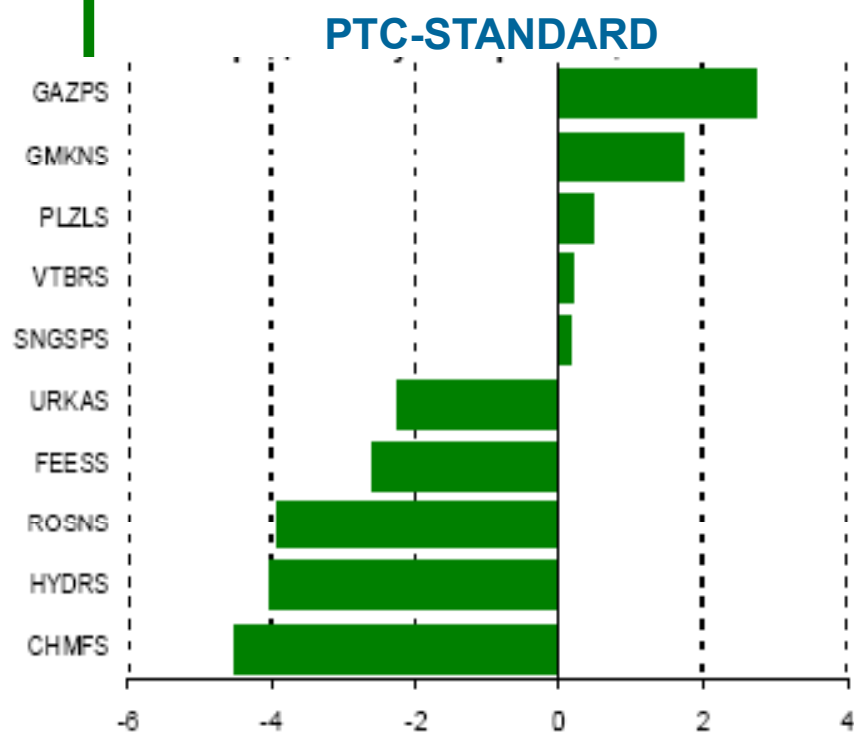


0%
Рост индекса ММВБ

Лидеры и аутсайдеры: «голубые фишки»

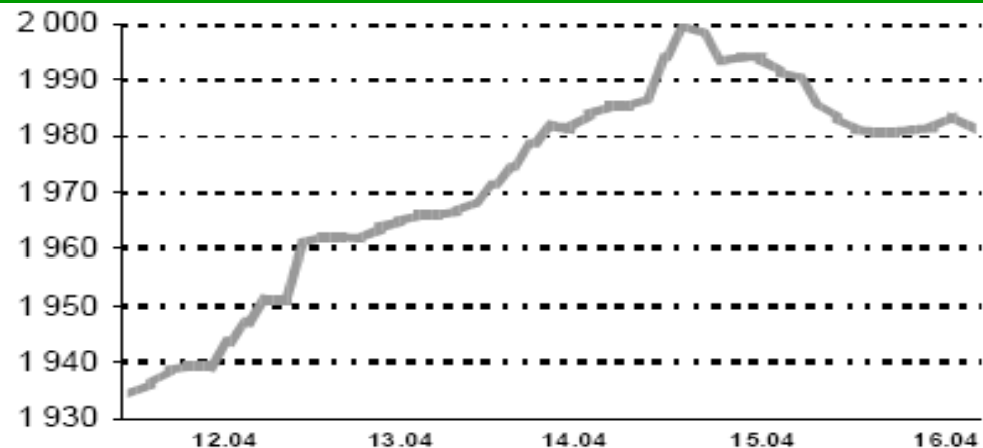
Лидеры: Газпром, ГМК, Полюс
Золото

PTC

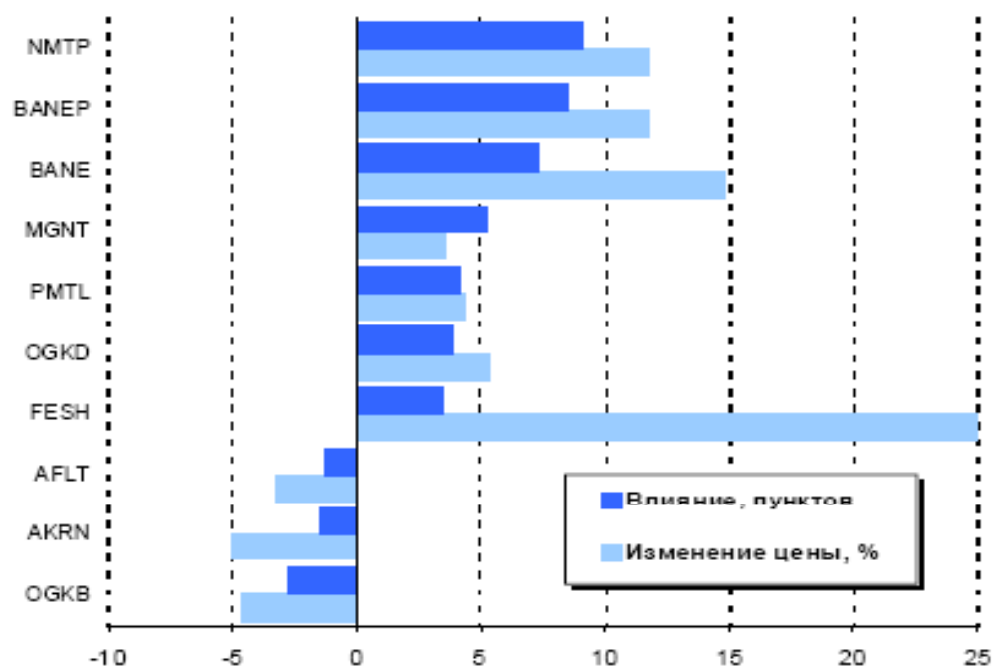


Аутсайдеры: Уралкалий,
Транснефть_пр, РусГидро,
Роснефть, Северсталь

Лидеры и аутсайдеры: РТС-2



+2,54%
Рост индекса РТС-2

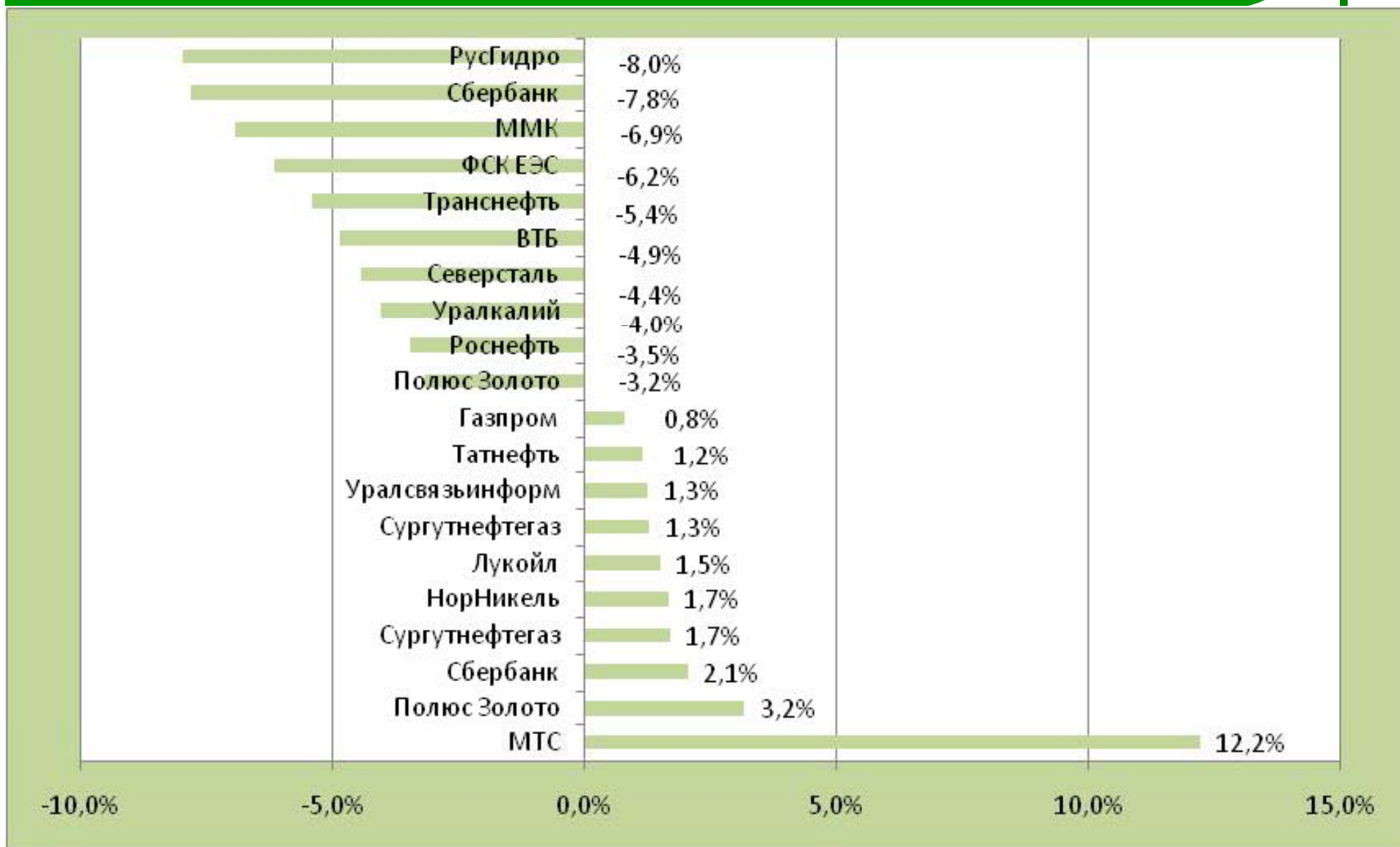


Лидеры: Башнефть, Башнефть_пр,
Магнит, Полиметалл, ОГК-4
Аутсайдеры: Аэрофлот, Акрон, ОГК-2

Заккрытие реестров

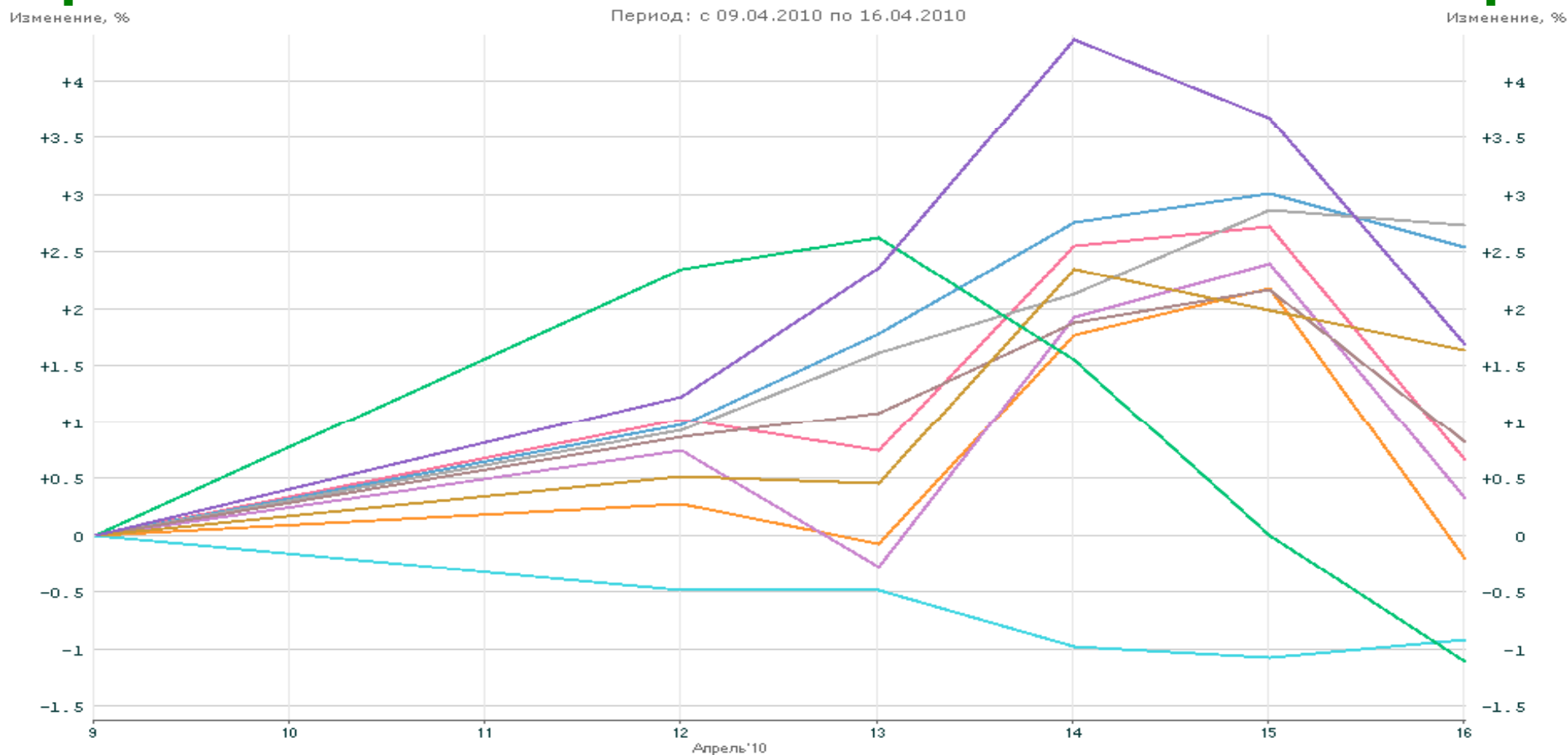
<i>Код</i>	<i>Эмитент</i>	<i>Дата закрытия реестра</i>	<i>Дата собрания акционеров</i>
KLSB	ОАО "Калужская сбытовая компания"	12.04.2010	27.05.2010
VLHZ	ОАО "Владимирский химический завод"	12.04.2010	28.05.2010
YAEN	ОАО" АК "Якутскэнерго"	12.04.2010	25.05.2010
ESPK	ОАО"Дальневосточная компания электросвязи"	15.04.2010	02.06.2010
FESH	ОАО "Дальневосточное морское пароходство"	15.04.2010	04.06.2010
TGKF	ОАО "ТГК-6"	15.04.2010	27.05.2010
SBER	АК "Сбергательный банк РФ "	16.04.2010	04.06.2010
VTBR	ОАО Банк "ВТБ"	16.04.2010	04.06.2010
BIOH	ОАО "Биохимик"	19.04.2010	04.06.2010
BISV	ОАО"Башинформсвязь"	20.04.2010	28.05.2010
SARE	ОАО "Саратовэнерго"	21.04.2010	26.05.2010
OGKE	ОАО "ОГК-5"	22.04.2010	10.06.2010

Лидеры и аутсайдеры



Российские отраслевые индексы: динамика за неделю

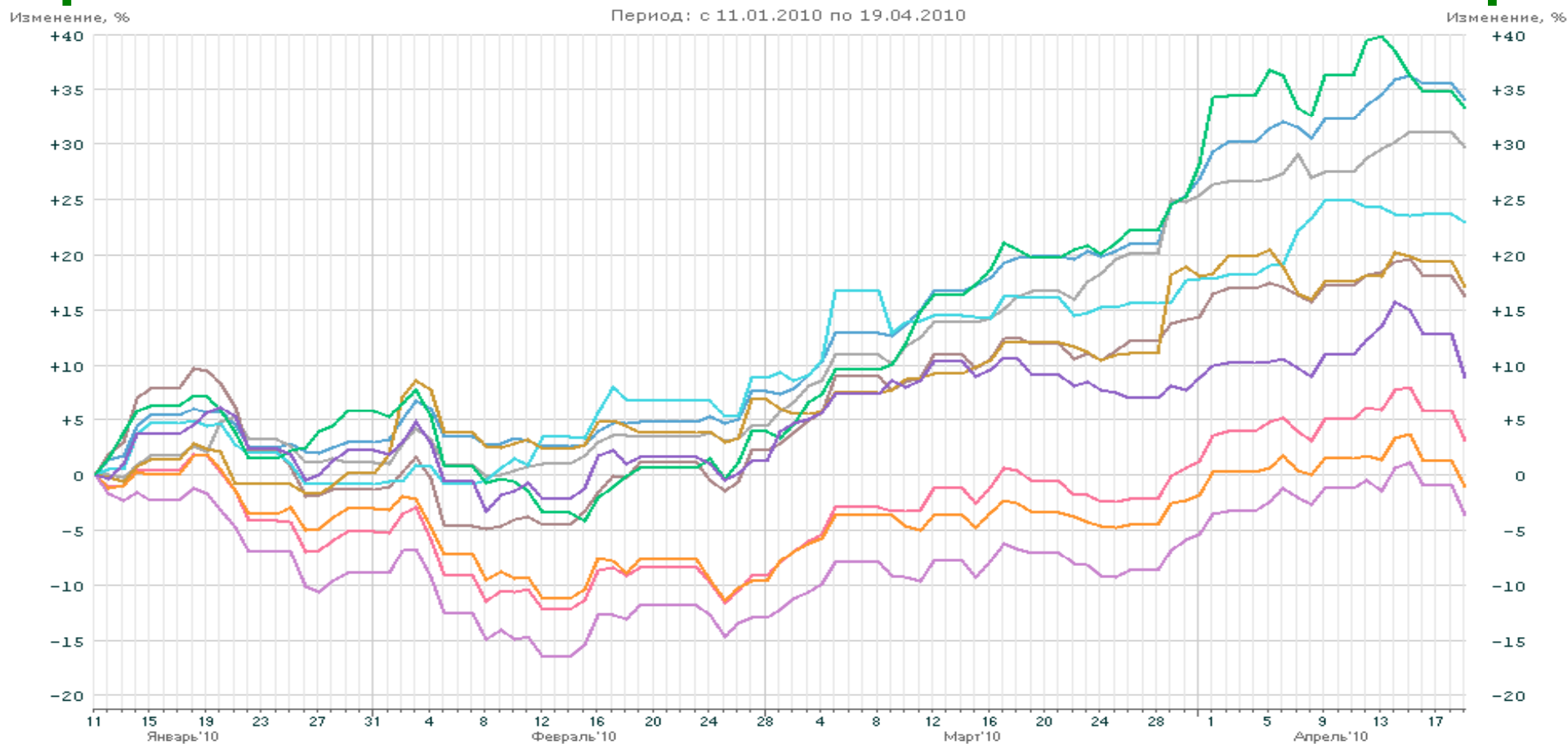
Лучше рынка выглядели бумаги финансового сектора, связи и потребительского сектора. Хуже рынка – электроэнергетика.



	RTSI	RTSSTD	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	+0.66%	-0.21%	+2.54%	+0.33%	+2.74%	+0.82%	-0.92%	+1.64%	-1.11%	+1.69%
Max	+2.72%	+2.17%	+3.02%	+2.40%	+2.87%	+2.17%	0.00%	+2.34%	+2.62%	+4.35%
Min	0.00%	-0.21%	0.00%	-0.27%	0.00%	0.00%	-1.07%	0.00%	-1.11%	0.00%

Российские отраслевые индексы: динамика с начала года

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

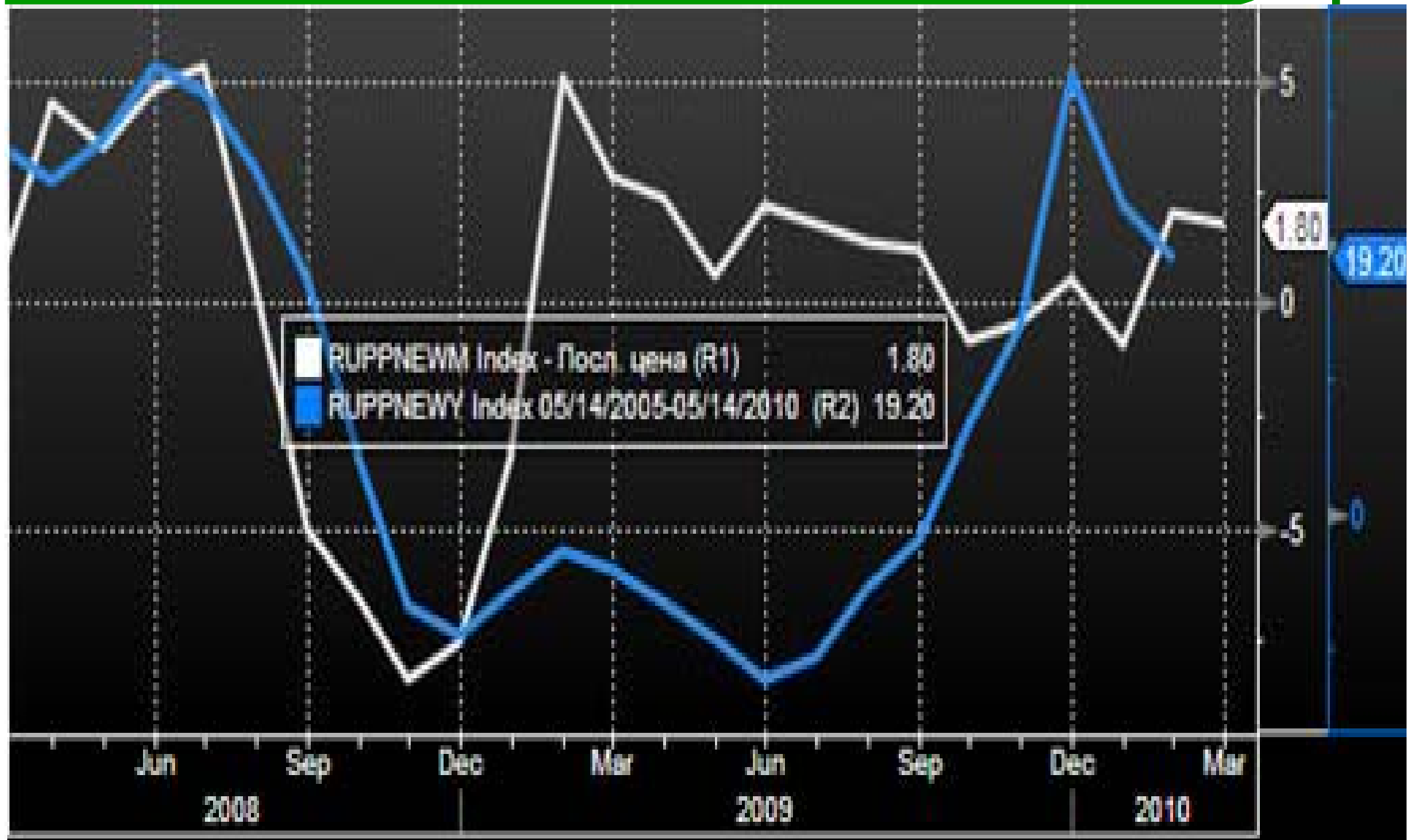


	RTSI	RTSSTD	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	+3.13%	-1.03%	+34.02%	-3.63%	+29.65%	+16.21%	+22.92%	+17.10%	+33.31%	+8.87%
Max	+7.93%	+3.70%	+36.22%	+1.13%	+31.14%	+19.66%	+24.84%	+20.43%	+39.89%	+15.72%
Min	-12.18%	-11.41%	0.00%	-16.46%	-0.23%	-4.90%	-0.86%	-1.73%	-4.11%	-3.22%

Новости

- ✓ *Brent (+0,2%), Urals (+0,6%), палладий (+3,4%), никель (+6%), медь (-2,1%), платина (-1,8%), золото (-2,1%), серебро (-3,7%), пшеница (+5,3%)*
- ✓ *ММК опубликовал производственные показатели за 1 квартал 2010г.*
- ✓ *Дивидендная доходность акций Полюс Золото за 2 пол. 2010г. составит около 1%, Аэрофлота - 0,6%, Дорогобуж - 2%, Газпрома - 1,4%*
- ✓ *Башнефть прогнозирует рост добычи на 23% к 2013г.*
- ✓ *Подписано постановление закрепляющее параметры долгосрочного рынка мощности*
- ✓ *Мосэнерго: отчетность компании по МСФО за 2009г.*
- ✓ *IPO Русское море: размещение по нижней границе ценового диапазона*
- ✓ *Аптечная сеть 36,6: операционные результаты за 2009г.*

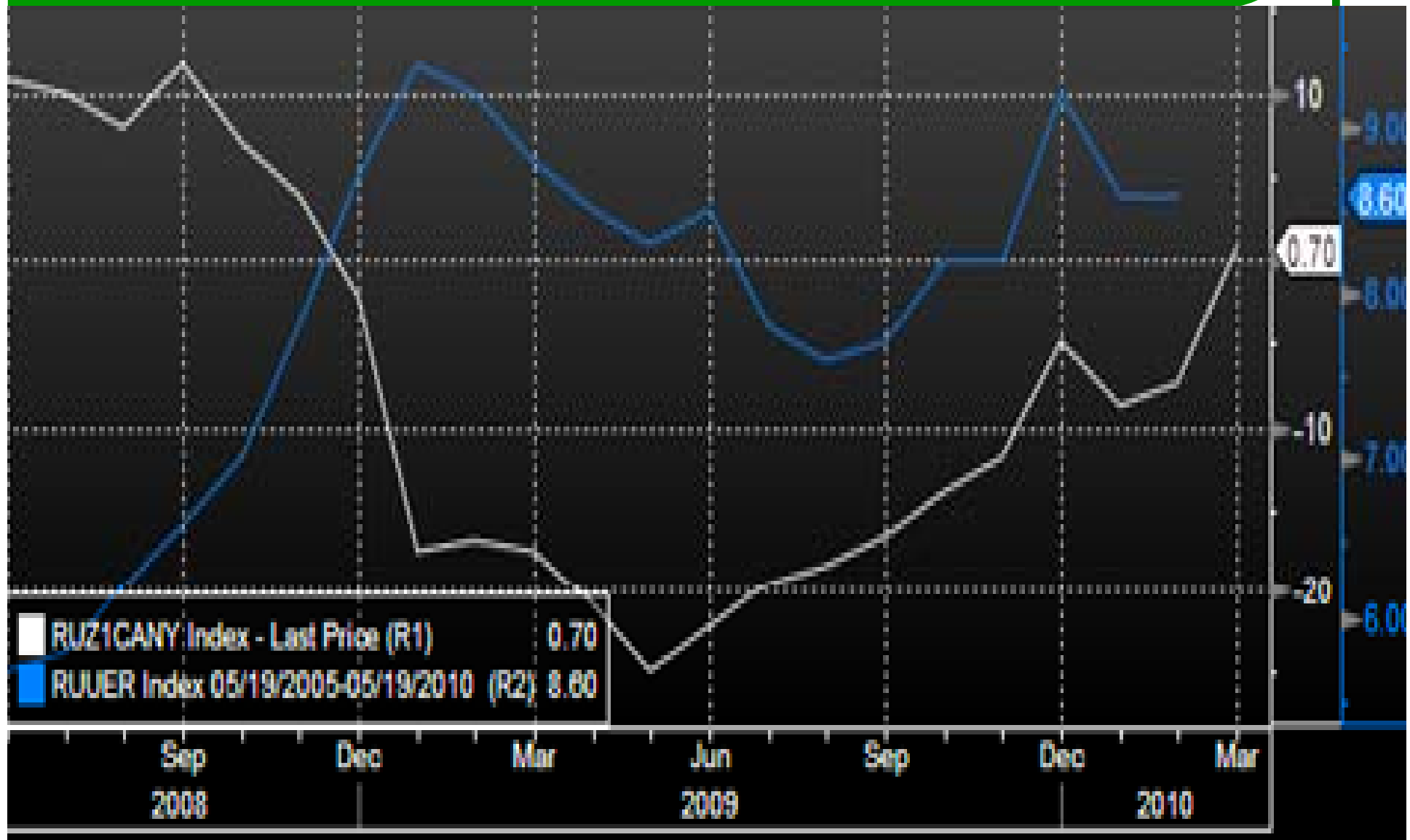
Россия: Данные инфляции производителей в России показали снижение в марте, хотя и с меньшими темпами, чем ожидалось. По итогам марта индекс цен производителей вырос на 1,8%, а в годовом выражении за месяц показатель снизился с 22,9% до 19,2%.



Россия: По итогам марта промышленное производство выросло на 15,3% к предыдущему месяцу против показателя февраля на уровне 4,8%. При этом в годовом выражении данные за март показали рост на 5,7% против роста в феврале на 1,9%.



Россия: высокая безработица на фоне роста инвестиций



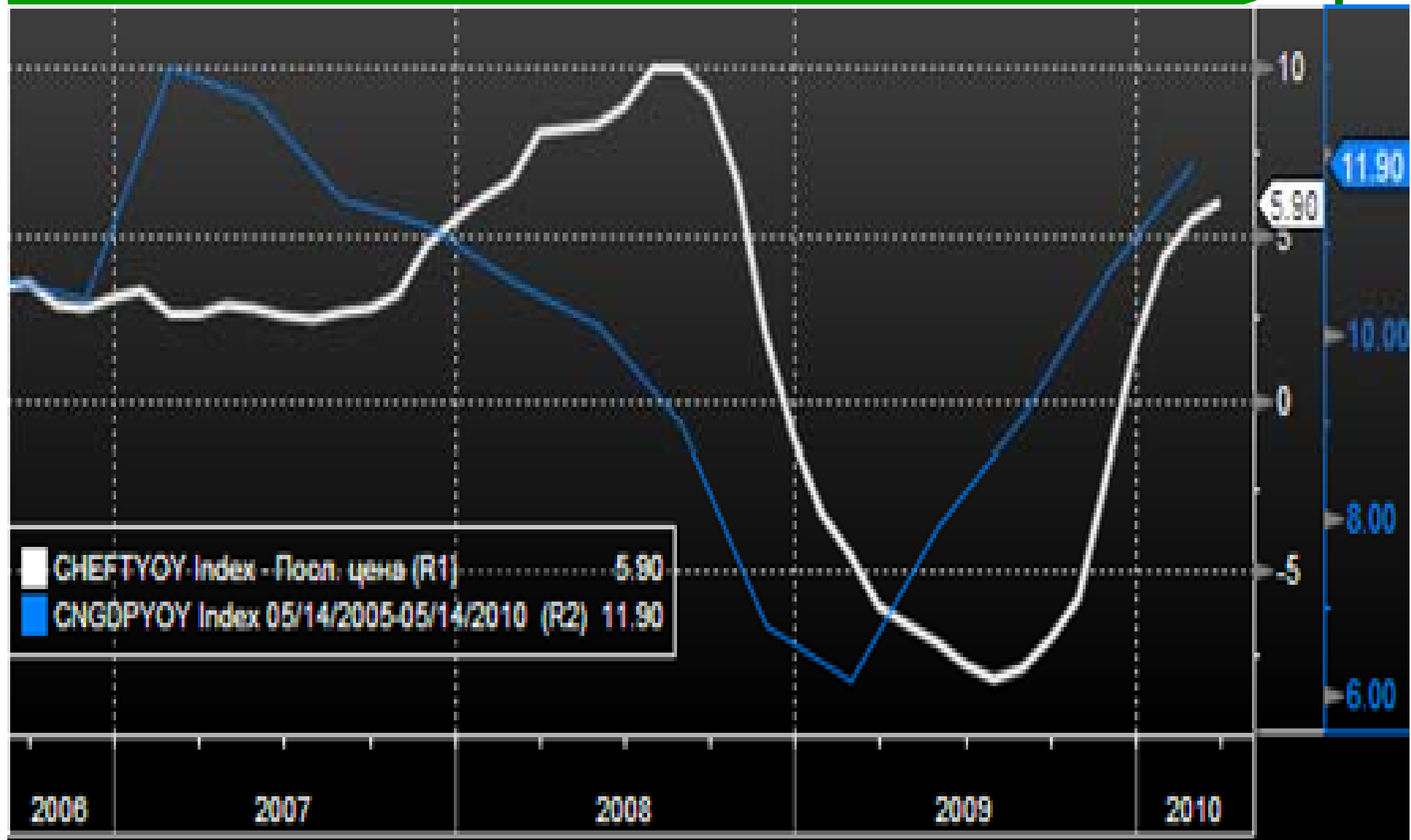
Россия: рост розничных продаж в марте на фоне....



Россия: ...роста реальных располагаемых доходов



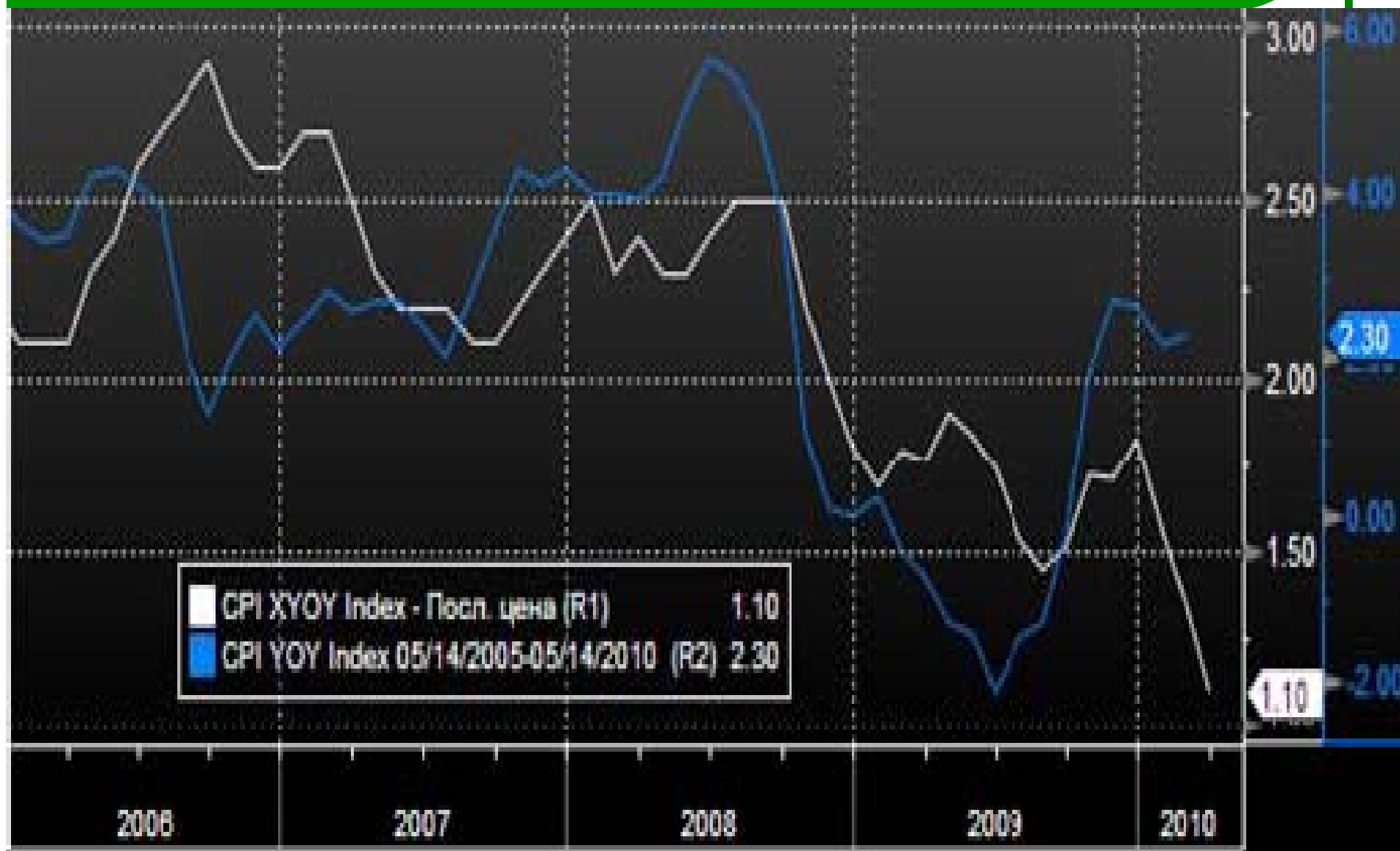
Китай: предварительные данные по динамике ВВП в 1 квартале свидетельствуют об увеличении темпов роста – 11,9% против 10,7% в 4 квартале прошлого года.



Китай: Инфляция на потребительском рынке также оказалась умеренной. Индекс потребительских цен вырос в марте на 2,4% против показателя февраля на уровне 2,7%.



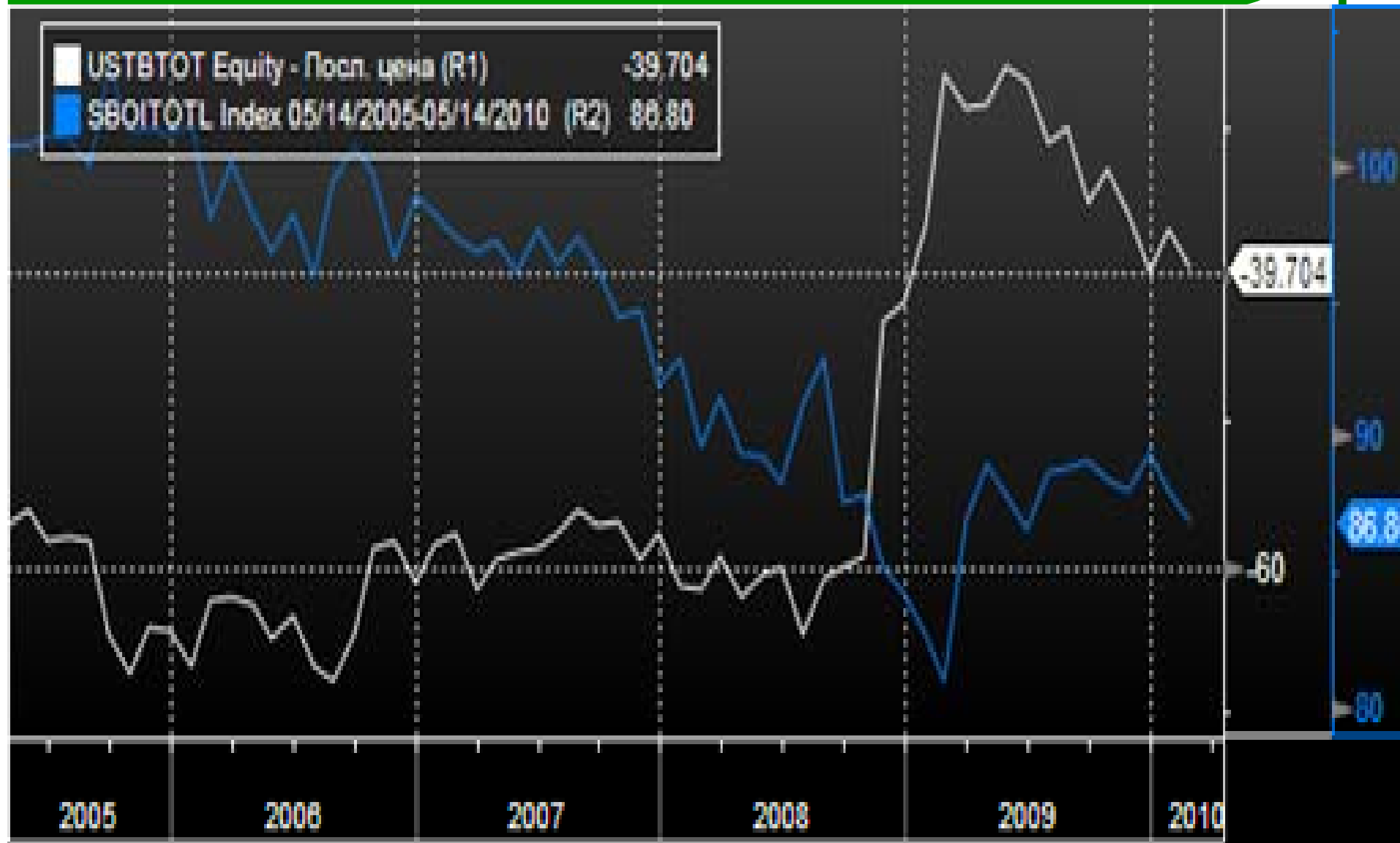
США: Данные по уровню инфляции также оказались обнадеживающими. Индекс потребительских цен в США в марте вырос до 2,3% против 2,1% в феврале. В то же время без учета цен на энергоносители индекс потребительской инфляции вырос всего на 1,1%.



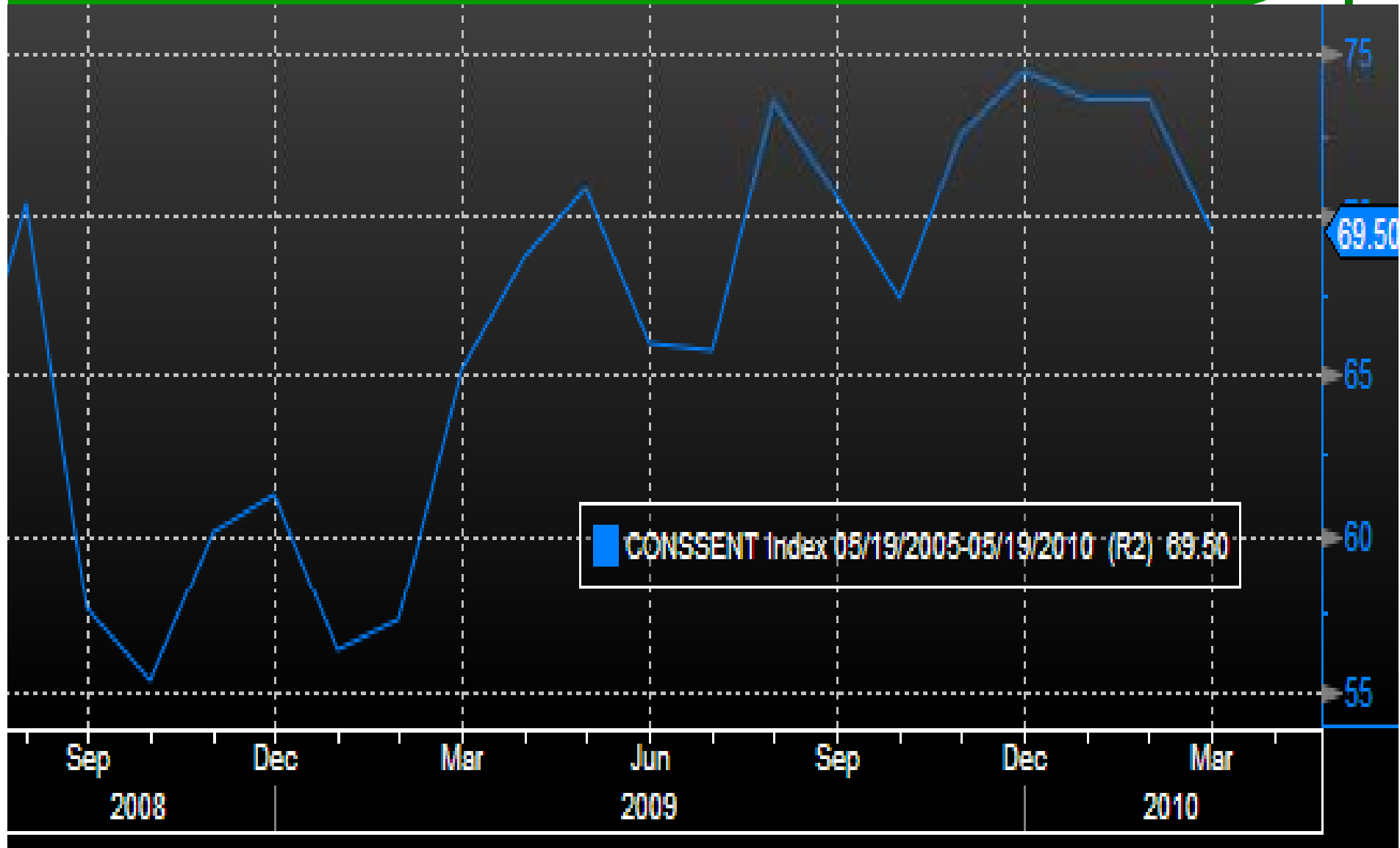
США: Поддержку нефти оказали данные по запасам сырья в США. Так, по итогам недели запасы нефти снизились на 1,036 млн. барр. При этом, запасы бензина упали на 2,2 млн. барр.



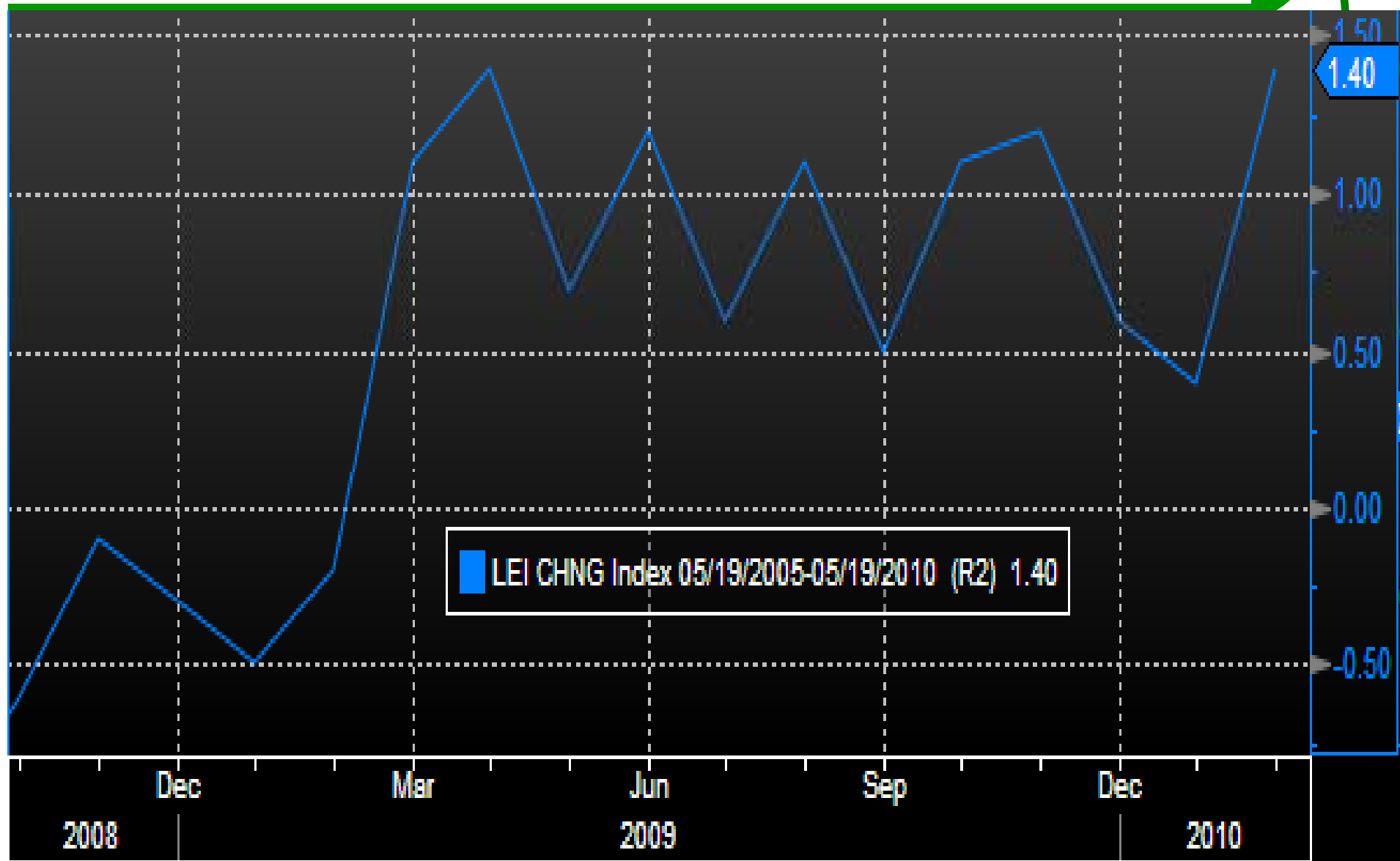
США: отрицательно сальдо торгового баланса продолжает снижение и составило в феврале 39,7 млрд. долл. против 37,3 млрд. в январе. Данная динамика свидетельствует о снижении стимулирующего эффекта слабого доллара на внешнеэкономические показатели США.



США: Michigan Confidence хуже ожиданий



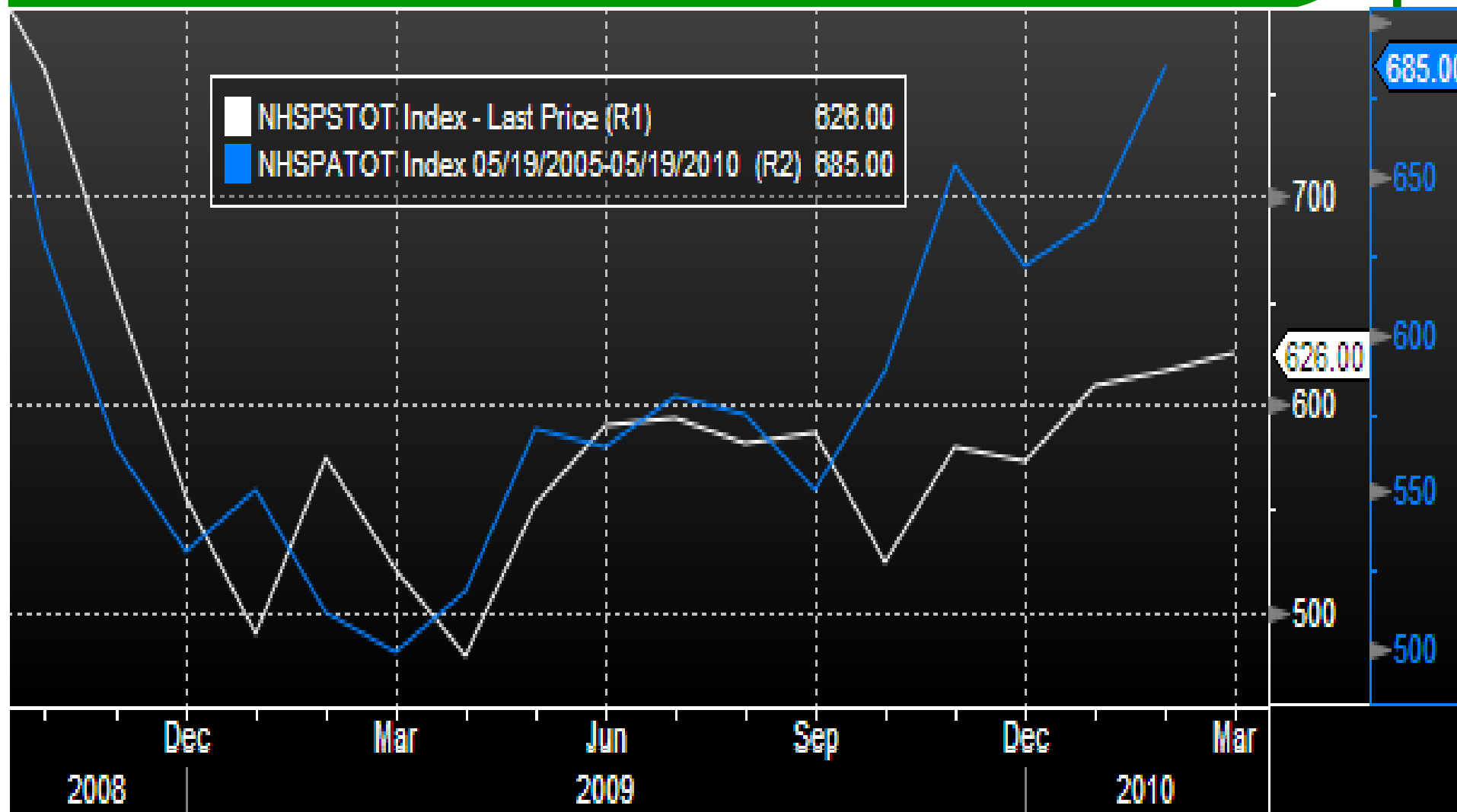
США: опережающий индикатор лучше ожиданий (1,4% против 1,1%)



США: Еженедельные данные по обращениям за пособиями по безработице выросли до 484 тыс. против 460 тыс. недель ранее. Повторные заявки на пособия по безработице также выросли до 4,639 млн. против 4,58 млн. недель ранее.



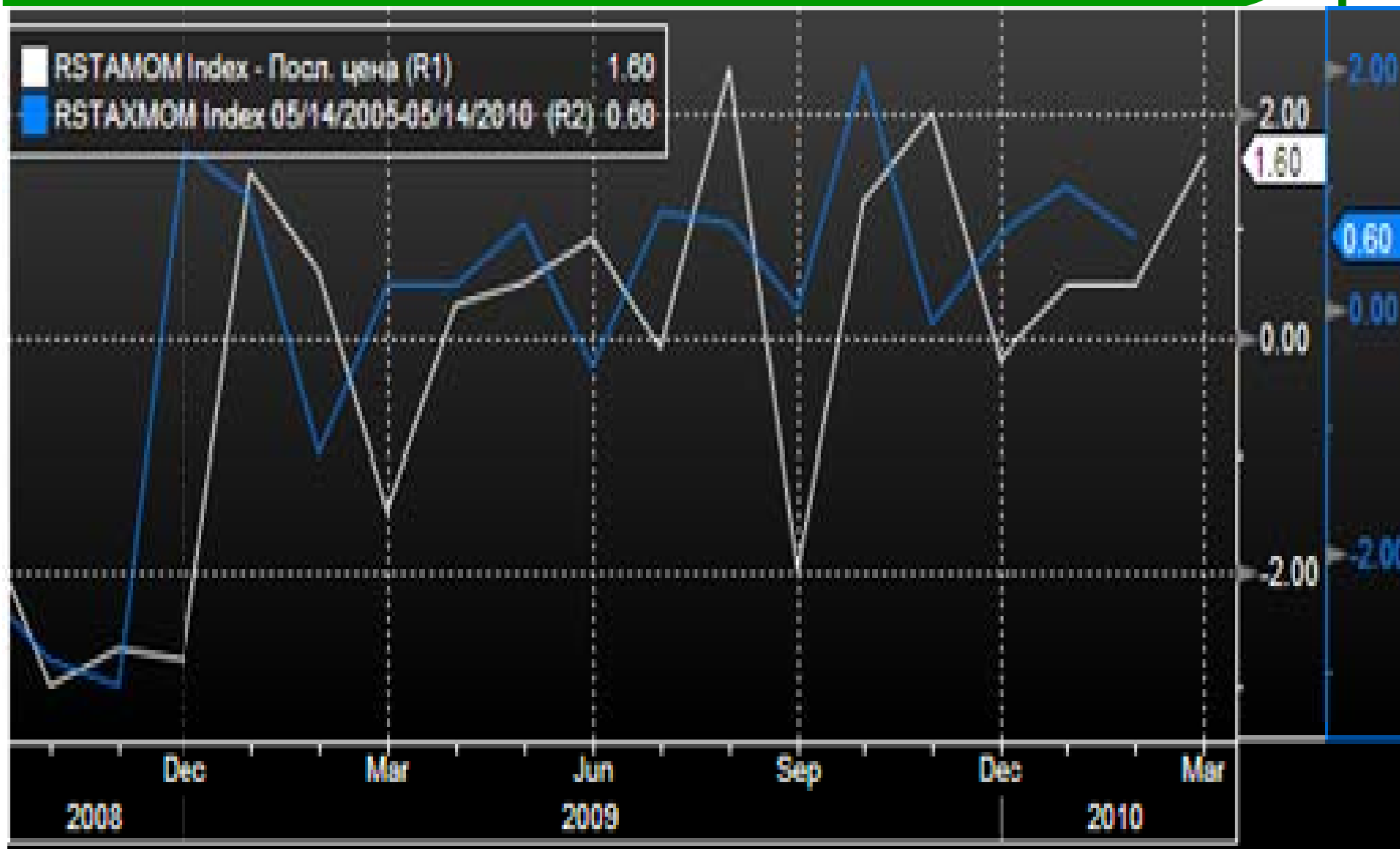
США: данные о рынке жилья показали рост разрешений на строительство в марте на 7,5%



США: По итогам марта объем промышленного производства вырос на 0,1% против прогноза роста на 0,7%. В то же время существенный рост индекс Empire Manufacturing вырос до рекордного с сентября уровня – 31,86 пунктов при прогнозе в 24 пункта.



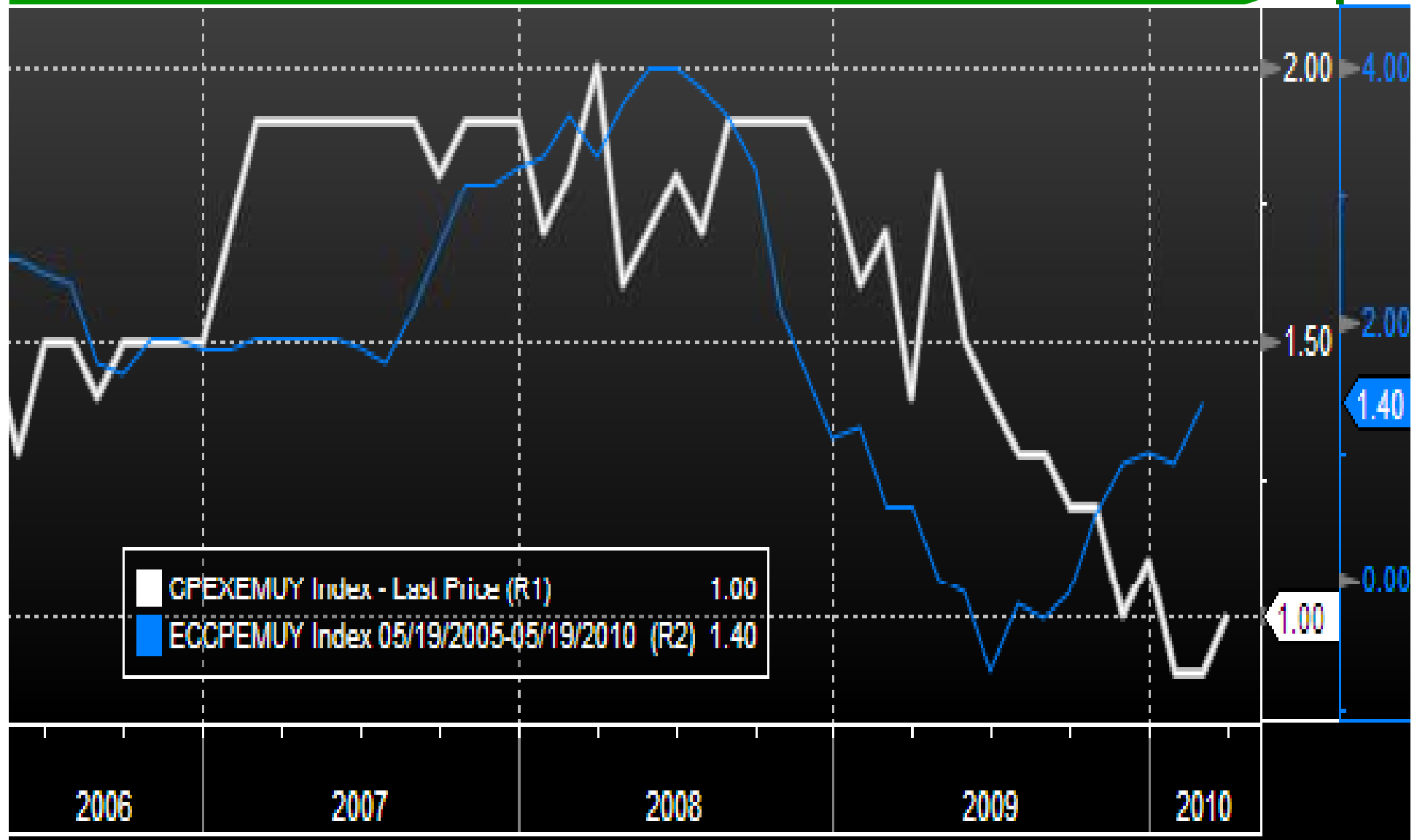
США: Розничные продажи в марте выросли на 1,6% против прогноза на уровне 1,2% и роста в феврале на 0,3%. При этом как видно из структуры спроса, основной вклад в прирост внесли товары длительного пользования и прежде всего автомобили.



Еврозона: Уточненные данные по промышленному производству в еврозоне не принесли неожиданности. Промышленное производство в годовом выражении в феврале выросло на 4,1% против показателя января на уровне 1,4%. К январю прирост составил 0,9%, что несколько хуже показателя января к декабрю (+1,7%)



Еврозона: CPI лучше ожиданий



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 1470-1490 пунктов по индексу ММВБ и 1590 пунктов по индексу РТС.

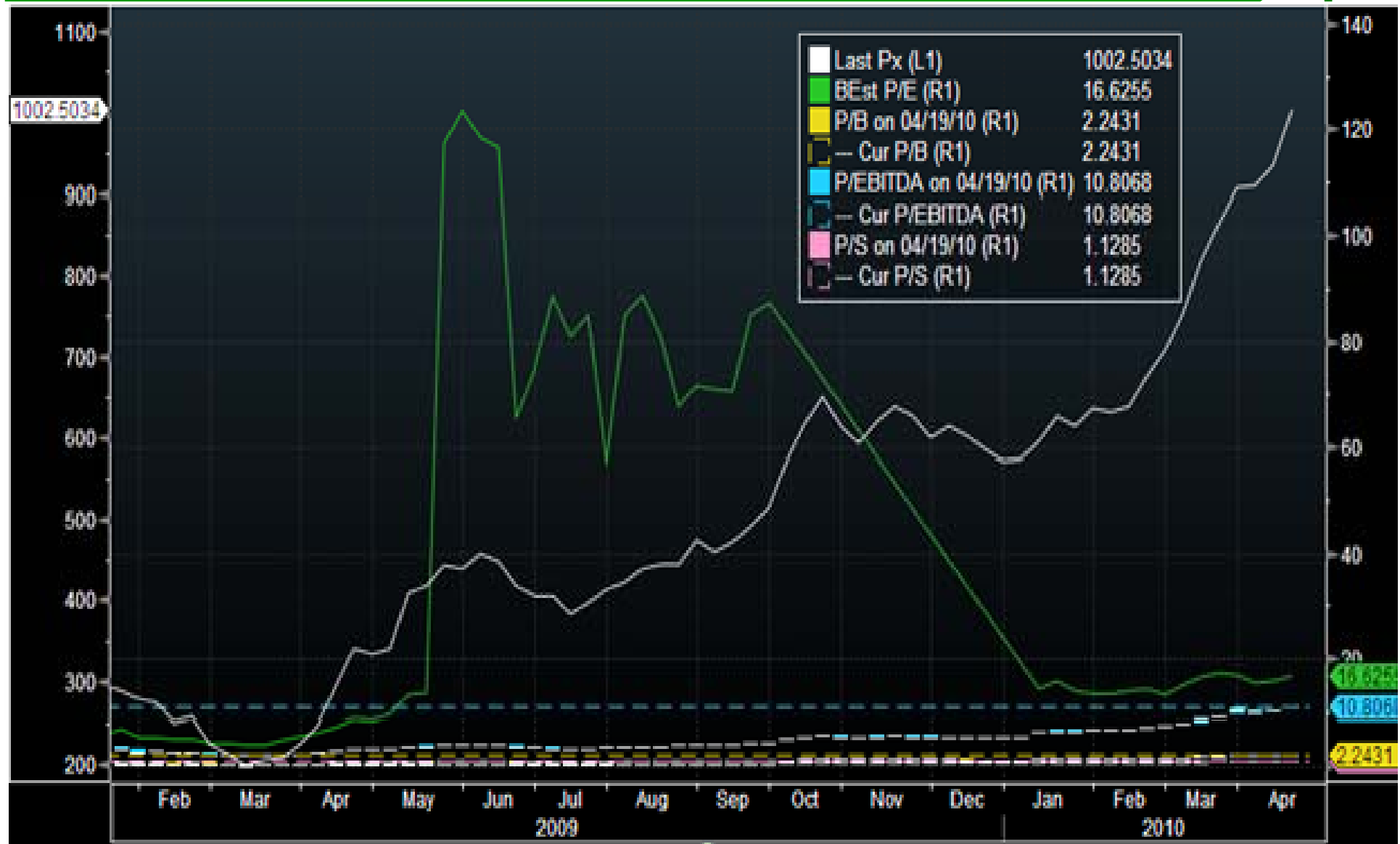
✓ В случае роста рынка потенциальное движение индексов вверх во втором квартале может быть до уровней 1700 пунктов по индексу ММВБ и 1820 пунктов по индексу РТС. В лидерах роста с наибольшей вероятностью будут бумаги нефтегазового сектора, где помимо отыгрыша факта роста мировых цен на нефть за I квартал 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 I 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 I квартал могут обеспечить хорошие условия для ралли на спекулятивных рынках.

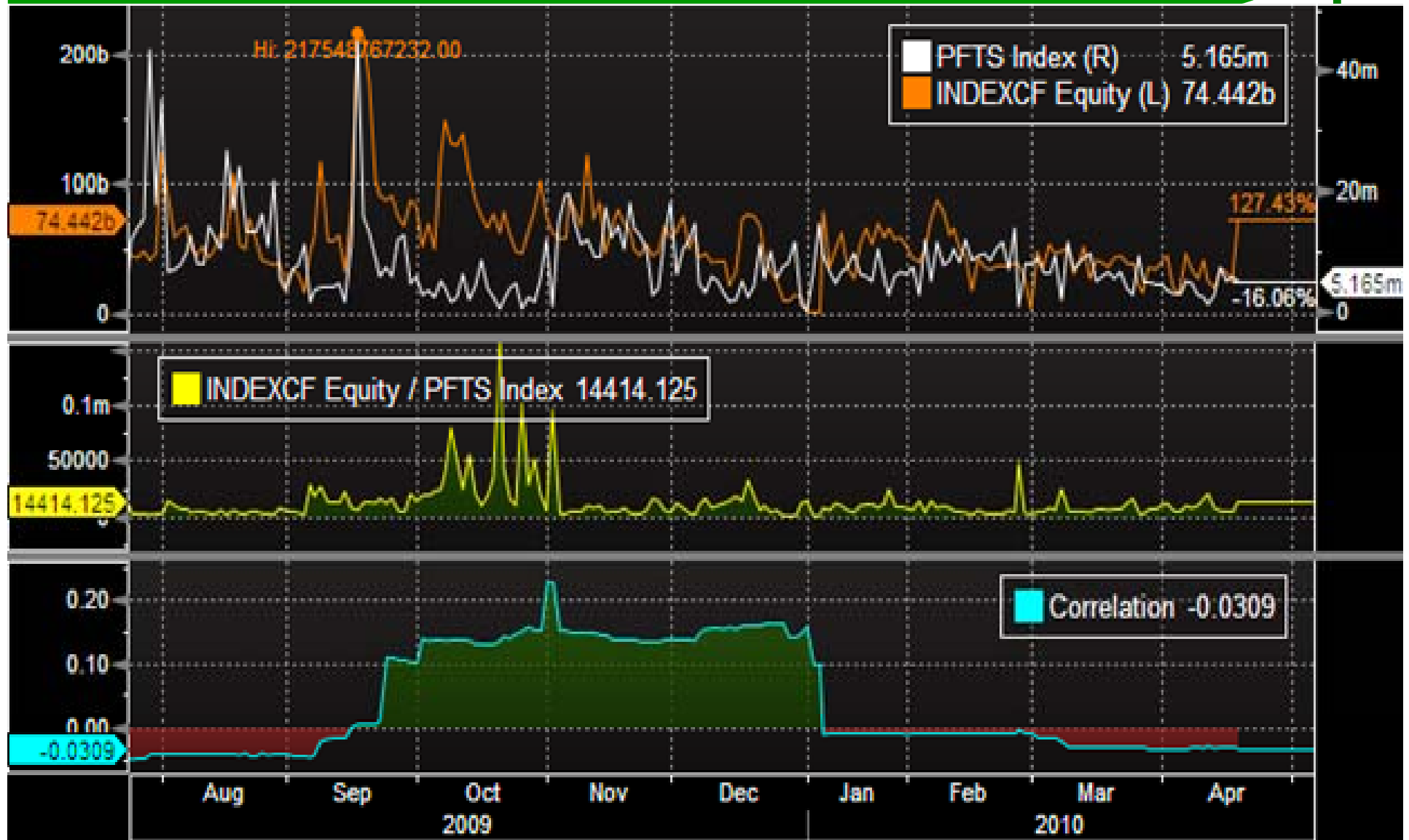
RTS: рыночные коэффициенты



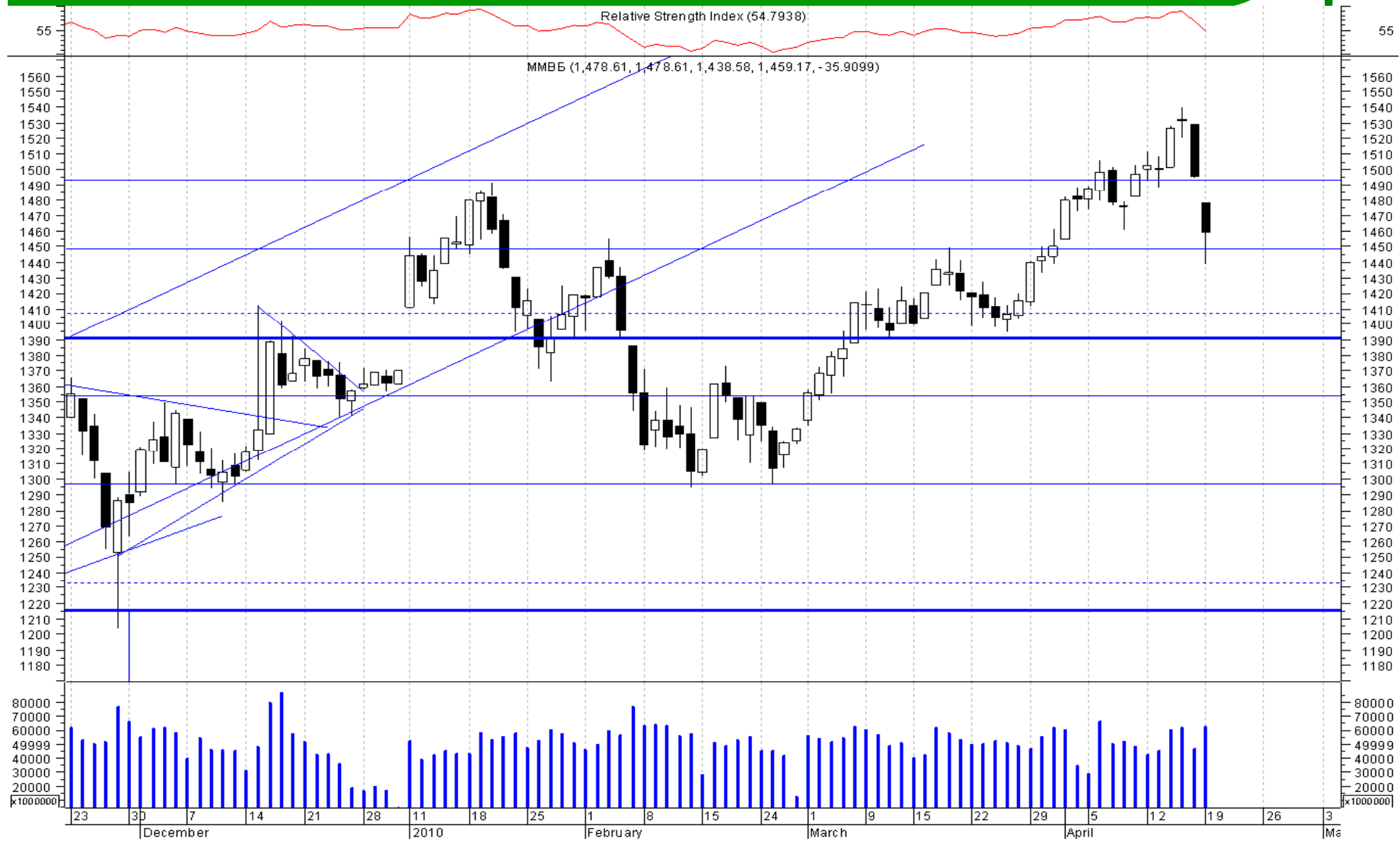
PFTS: рыночные коэффициенты



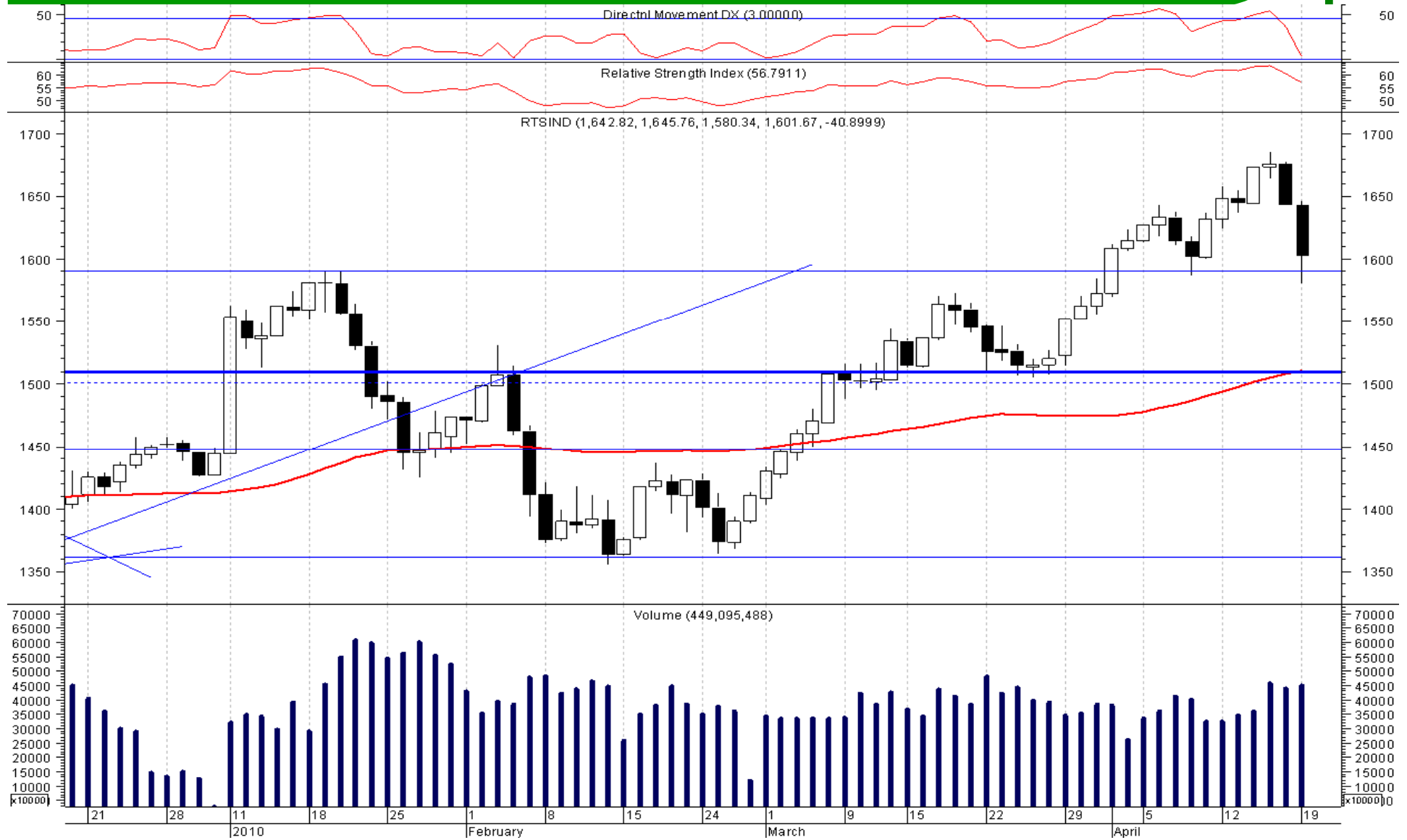
RTS vs. PFTS: trading volumes



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.