

# *Текущая конъюнктура российского фондового рынка: не справились с европейскими рисками...*



*Обзор за неделю*

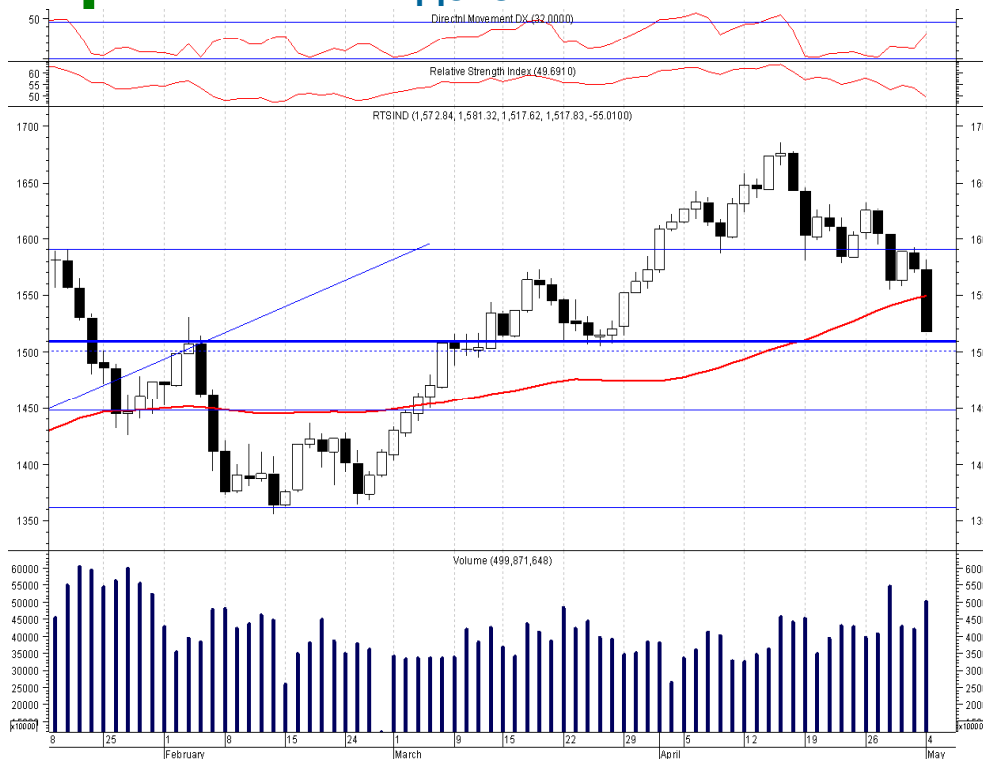
*Аналитический отдел*

*6 Мая 2010 г.*

# Российский фондовый индекс: итоги недели

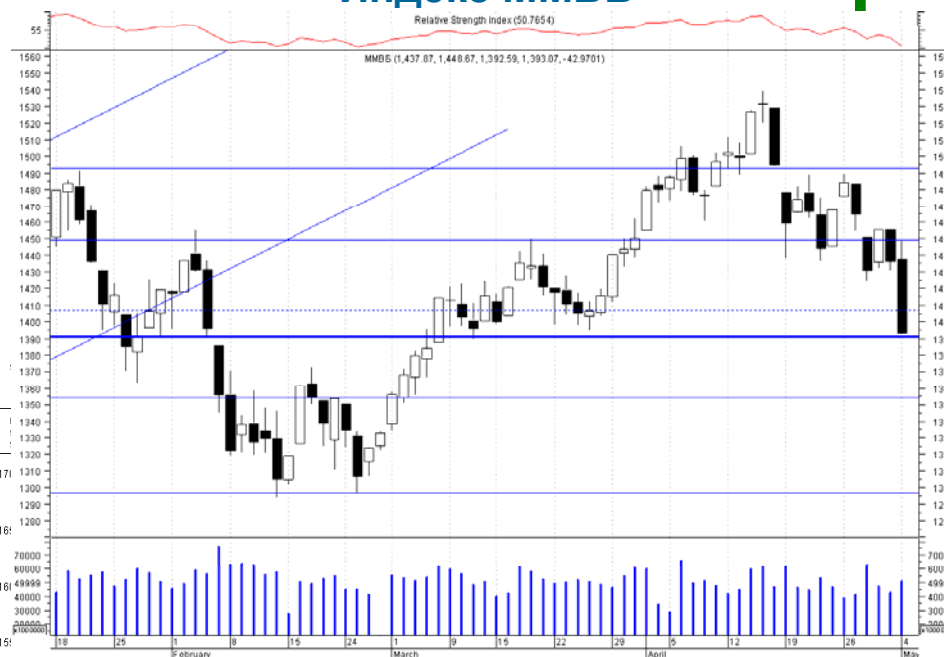
**-5,4%**  
Падение индекса РТС

## Индекс РТС



## Индекс ММВБ

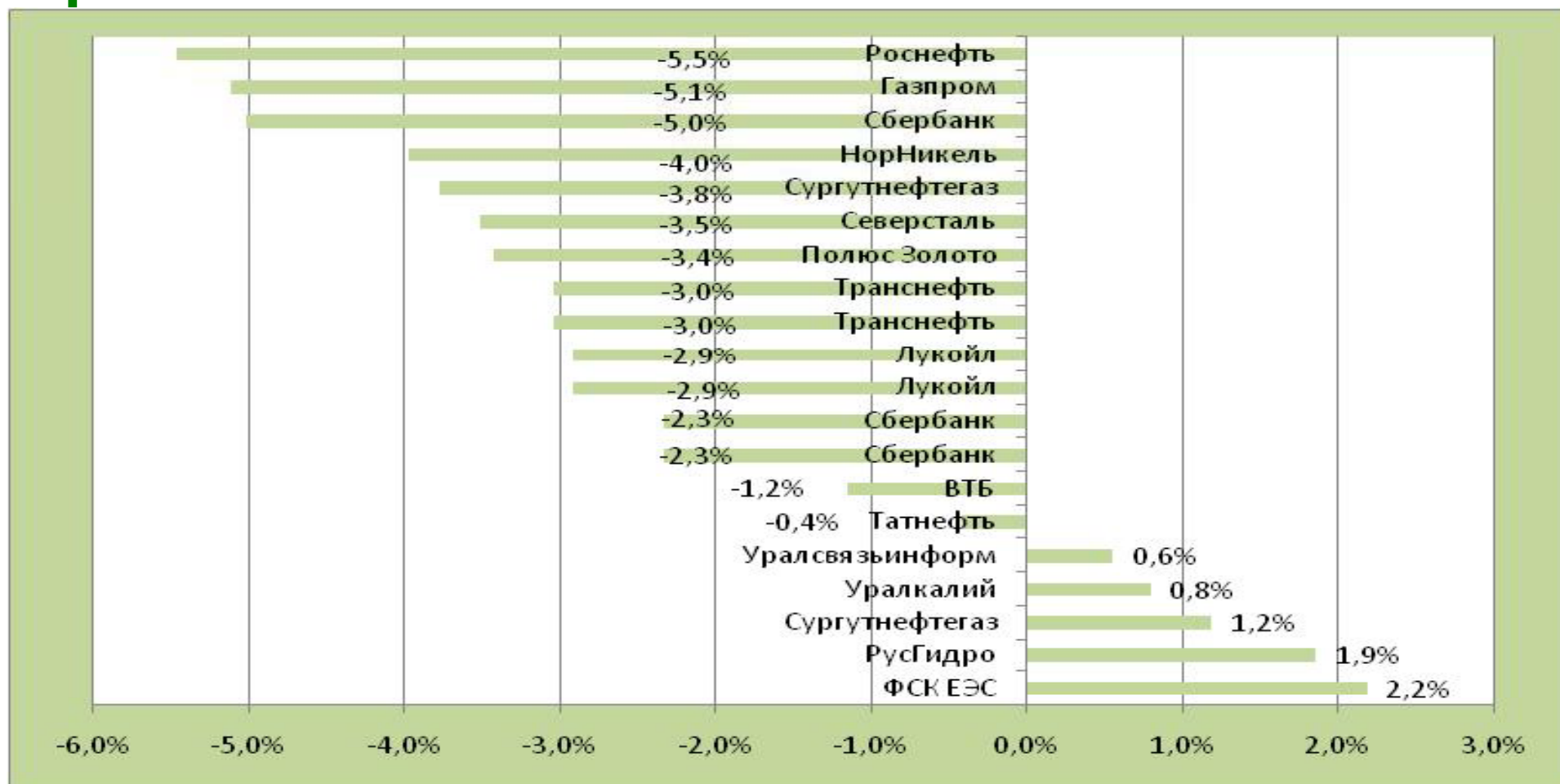
**-4,85%**  
Падение индекса ММВБ



# RTS-STANDART: лидеры и аутсайдеры

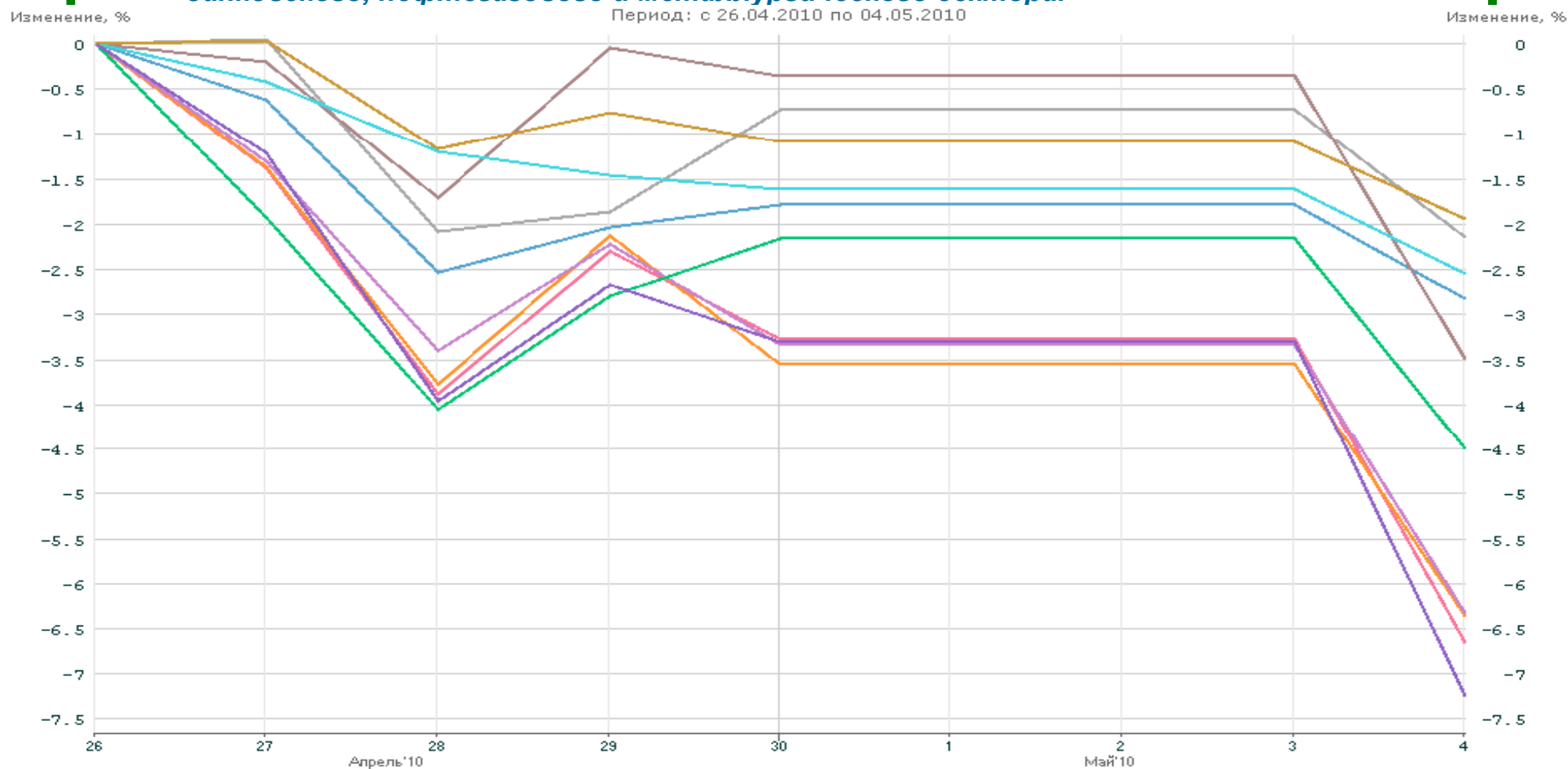
**Лидеры:** ФСК, РусГидро,  
Сургутнефтегаз\_об, Уралкалий,  
Уралсвязьинформ\_об

**Аутсайдеры:** Роснефть, Газпром,  
Сбербанк, ГМК,  
Северсталь, Сургутнефтегаз\_пр



# Российские отраслевые индексы: динамика за неделю

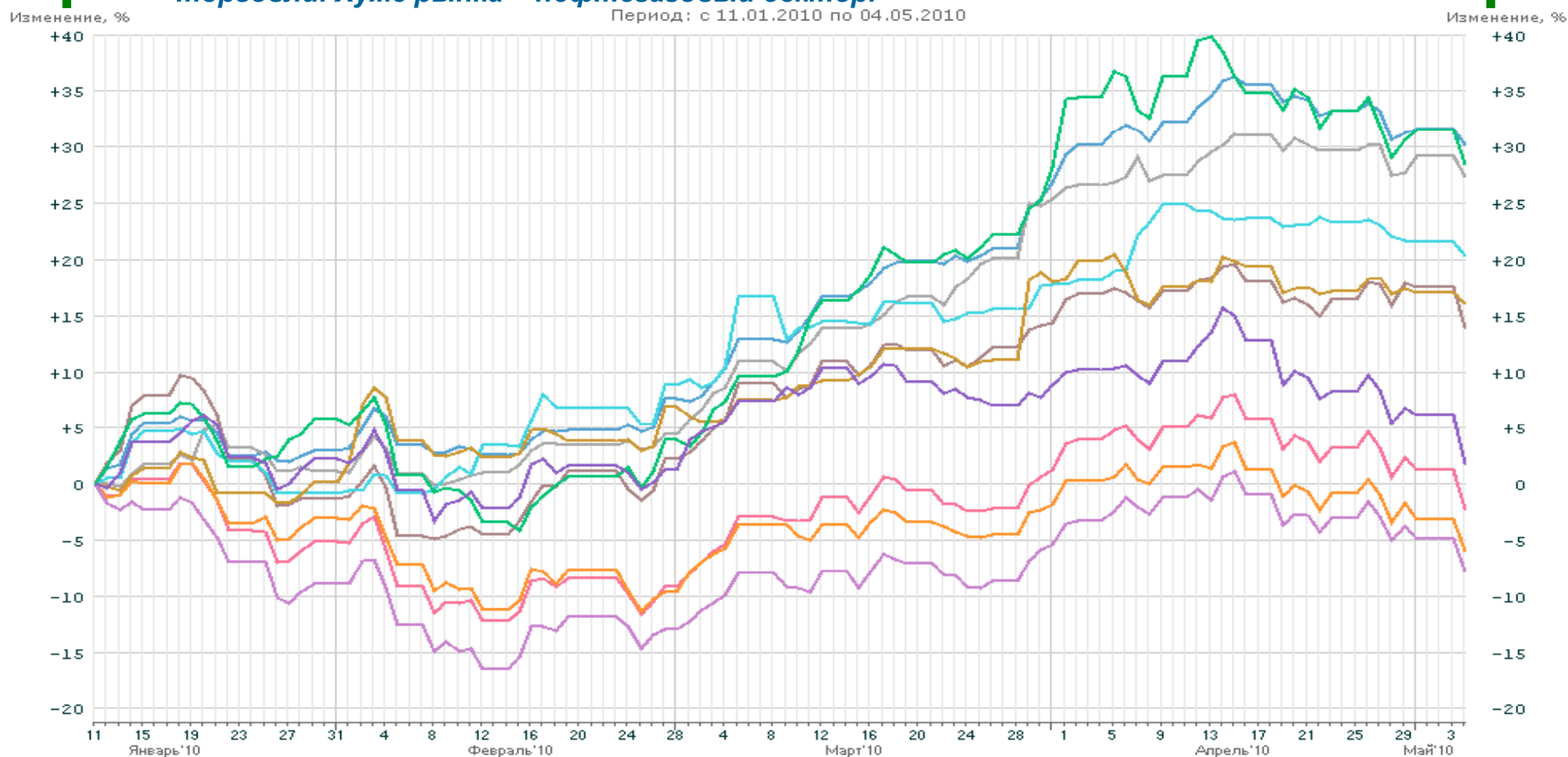
Лучше рынка выглядели бумаги телекоммуникационного сектора. Хуже рынка – банковского, нефтегазового и металлургического сектора.



|      | RTSI   | RTSSTD | RTS2   | RTSog  | RTSr   | RTSmm  | RTSin  | RTStl  | RTSeu  | RTSfn  |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Last | -6.66% | -6.36% | -2.82% | -6.32% | -2.14% | -3.49% | -2.55% | -1.94% | -4.50% | -7.25% |
| Max  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | +0.05% | 0.00%  | 0.00%  | +0.03% | 0.00%  | 0.00%  |
| Min  | -6.66% | -6.36% | -2.82% | -6.32% | -2.14% | -3.49% | -2.55% | -1.94% | -4.50% | -7.25% |

# 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 | -2.27%  | -5.99%  | +30.20% | -7.84%  | +27.35% | +13.87% | +20.38% | +16.01% | +28.39% | +1.77%  |
| 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%  |

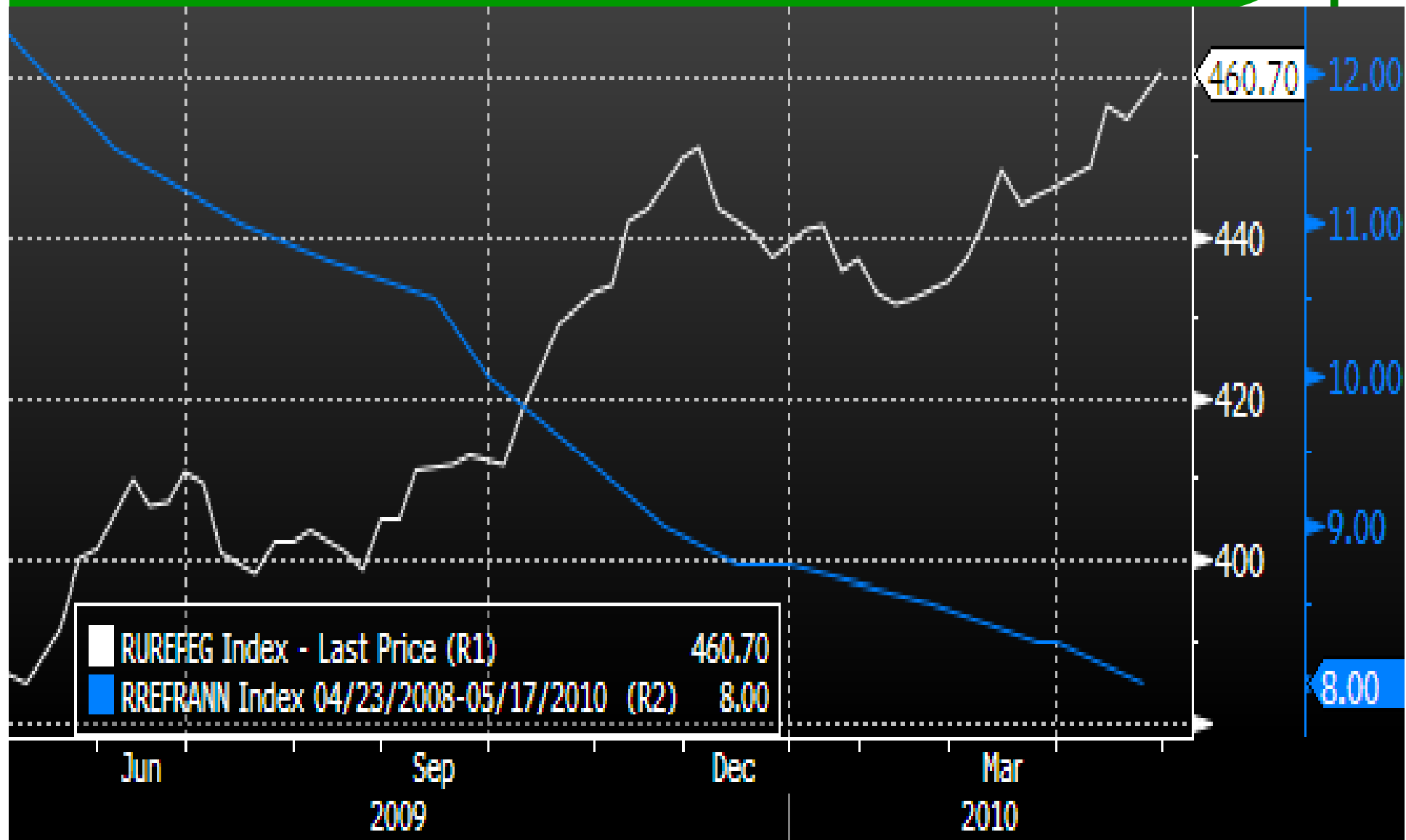
# Корпоративные события на текущей неделе

| <b>Эмитент</b>                   | <b>Дата закрытия реестра</b> | <b>Дата собрания акционеров</b> |
|----------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| СУМЗ                             | 03.05.2010                   | 18.06.2010                      |
| Аэрофлот                         | 04.05.2010                   | 19.06.2010                      |
| ВолгаТелеком                     | 04.05.2010                   | 21.06.2010                      |
| Уралсвязьинформ                  | 04.05.2010                   | 23.06.2010                      |
| РАО ЭС Востока                   | 05.05.2010                   | 23.06.2010                      |
| Банк Возрождение                 | 06.05.2010                   | 25.06.2010                      |
| ТГК-13                           | 06.05.2010                   | 22.06.2010                      |
| ЦентрТелеком                     | 06.05.2010                   | 25.06.2010                      |
| АвтоВАЗ                          | 07.05.2010                   | 24.06.2010                      |
| Газпром                          | 07.05.2010                   | 25.06.2010                      |
| ЛОМО                             | 07.05.2010                   | 25.06.2010                      |
| Лукойл                           | 07.05.2010                   | 24.06.2010                      |
| МТС                              | 07.05.2010                   | 24.06.2010                      |
| Магнит                           | 07.05.2010                   | 24.06.2010                      |
| Ростелеком                       | 07.05.2010                   | 26.06.2010                      |
| Синарский трубный завод          | 07.05.2010                   | 17.06.2010                      |
| Славнефть-Мегионнефтегазгеология | 07.05.2010                   | 24.06.2010                      |
| Татнефть                         | 07.05.2010                   | 25.06.2010                      |

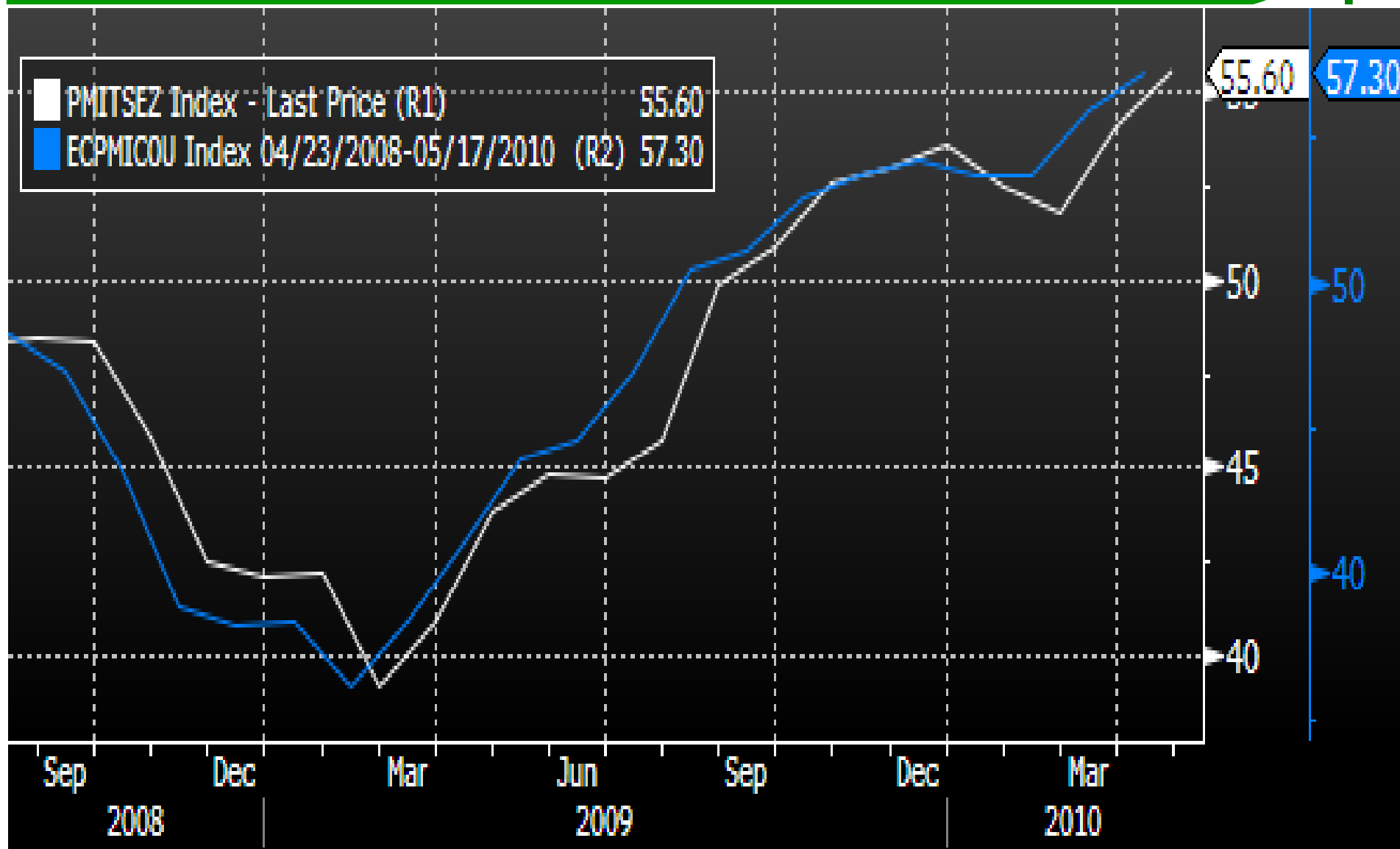
## Новости

- ✓ *Brent (+0,9%), Urals (+0,5%), палладий (-5,6%), никель (-4,9%), медь (-6,2%), платина (-2,9%), золото (+0,3%), серебро (+-1,7%)*
- ✓ *Греции обещан пакет помощи в размере 110 млрд. евро: кто следующий?*
- ✓ *Добыча нефти в России по итогам апреля выросла на 3,1% по сравнению с аналогичным периодом 2010г., газа – на 27%.*
- ✓ *Уралкалий опубликовал отчетность за 2009г. по МСФО: рентабельность по EBITDA опустилась ниже 50%.*
- ✓ *РусГидро опубликовал отчетность за 2009г. по МСФО: существенный рост рентабельности по чистой прибыли (28% против 18% в 2008г.).*
- ✓ *Активы «Росавиа» будут присоединены к «Аэрофлоту» путем обмена на акции нового выпуска.*

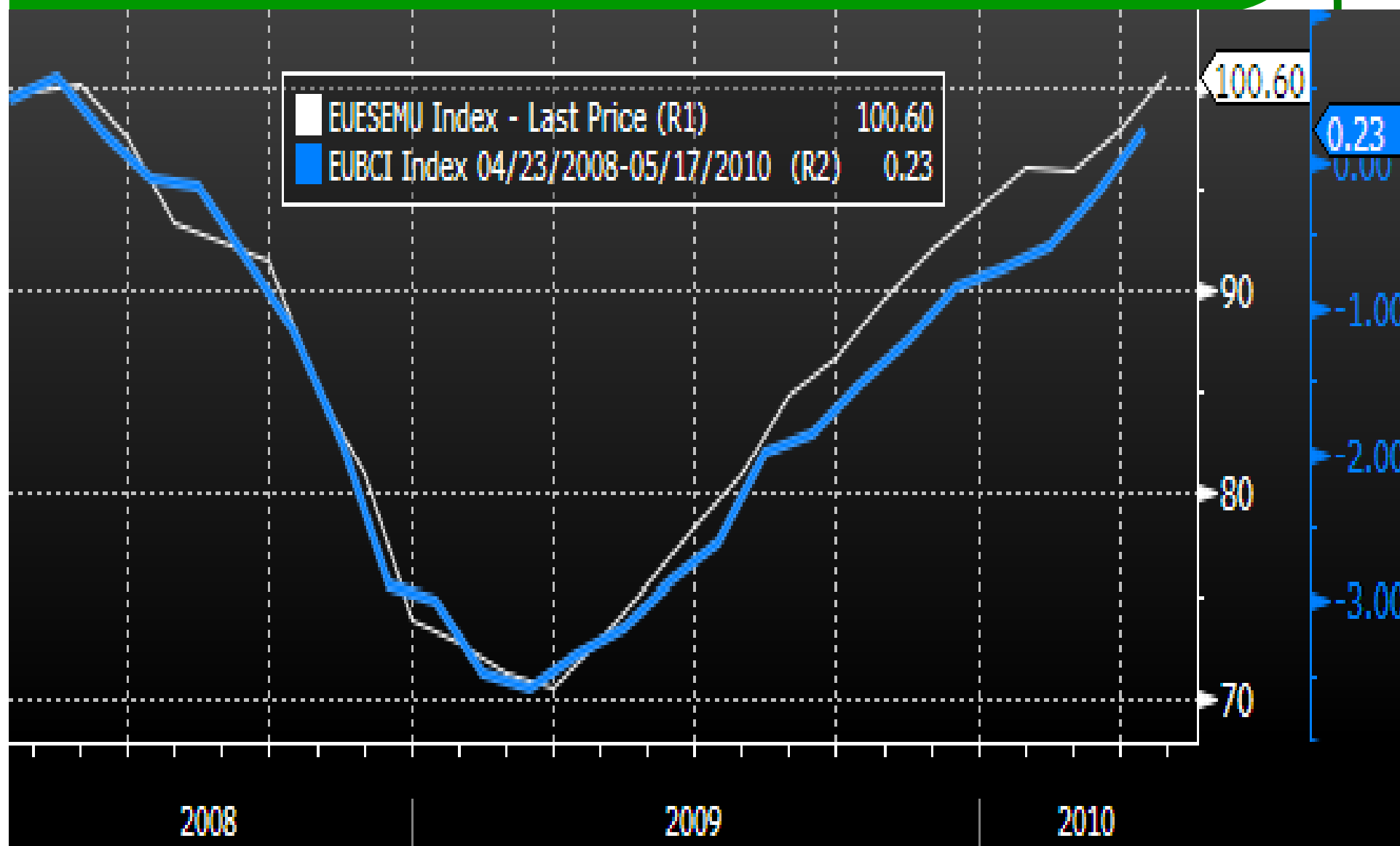
*Россия: очередное снижение процентной ставки Банка России для поддержки процесса кредитования реального сектора пока не ощущается. ЗВР продолжают рост на фоне благоприятной конъюнктуры цен на нефть.*



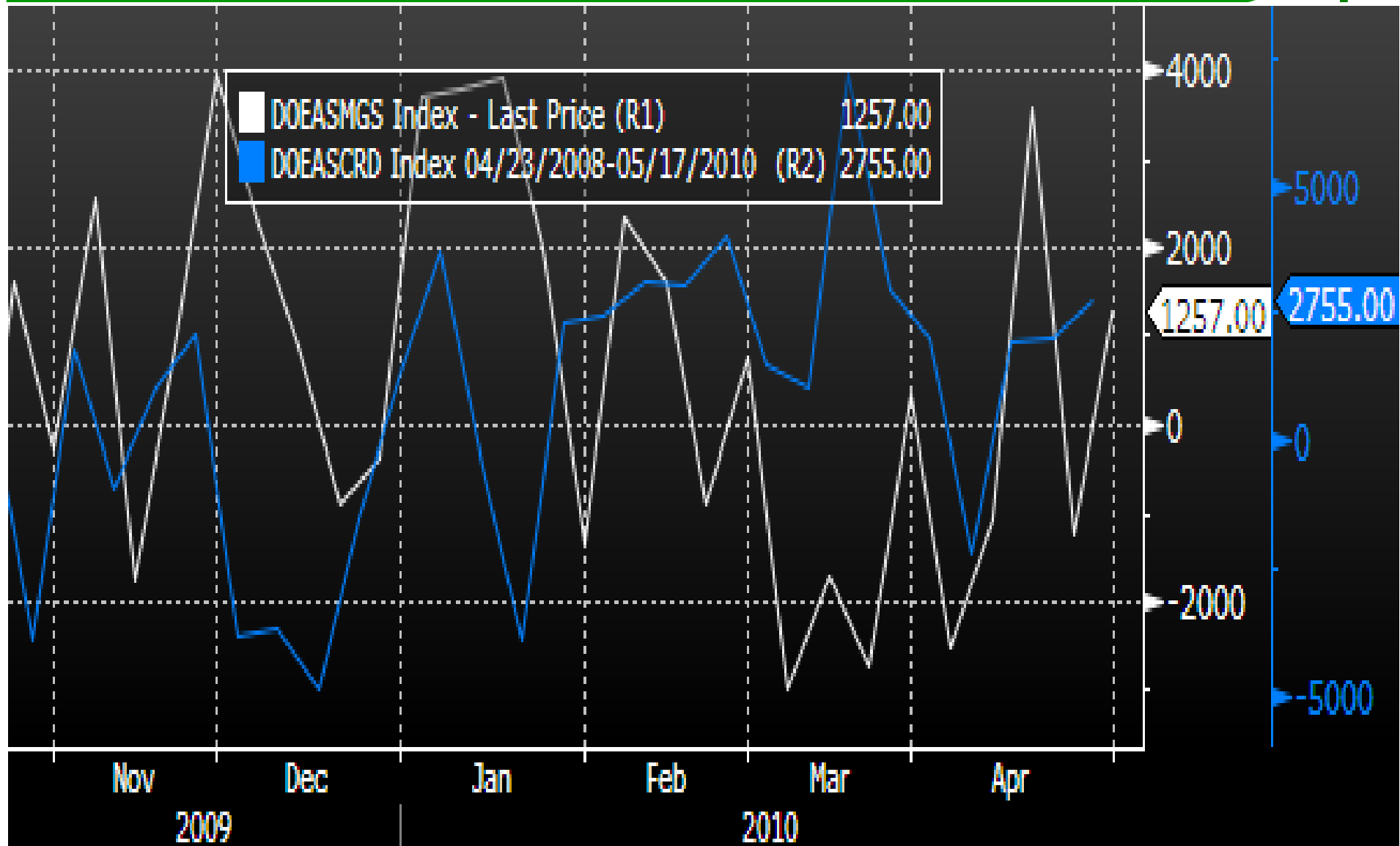
*Еврозона: индексы деловой активности показывают уверенный рост позитивных ожиданий как в сфере услуг, так и в производственной сфере.*



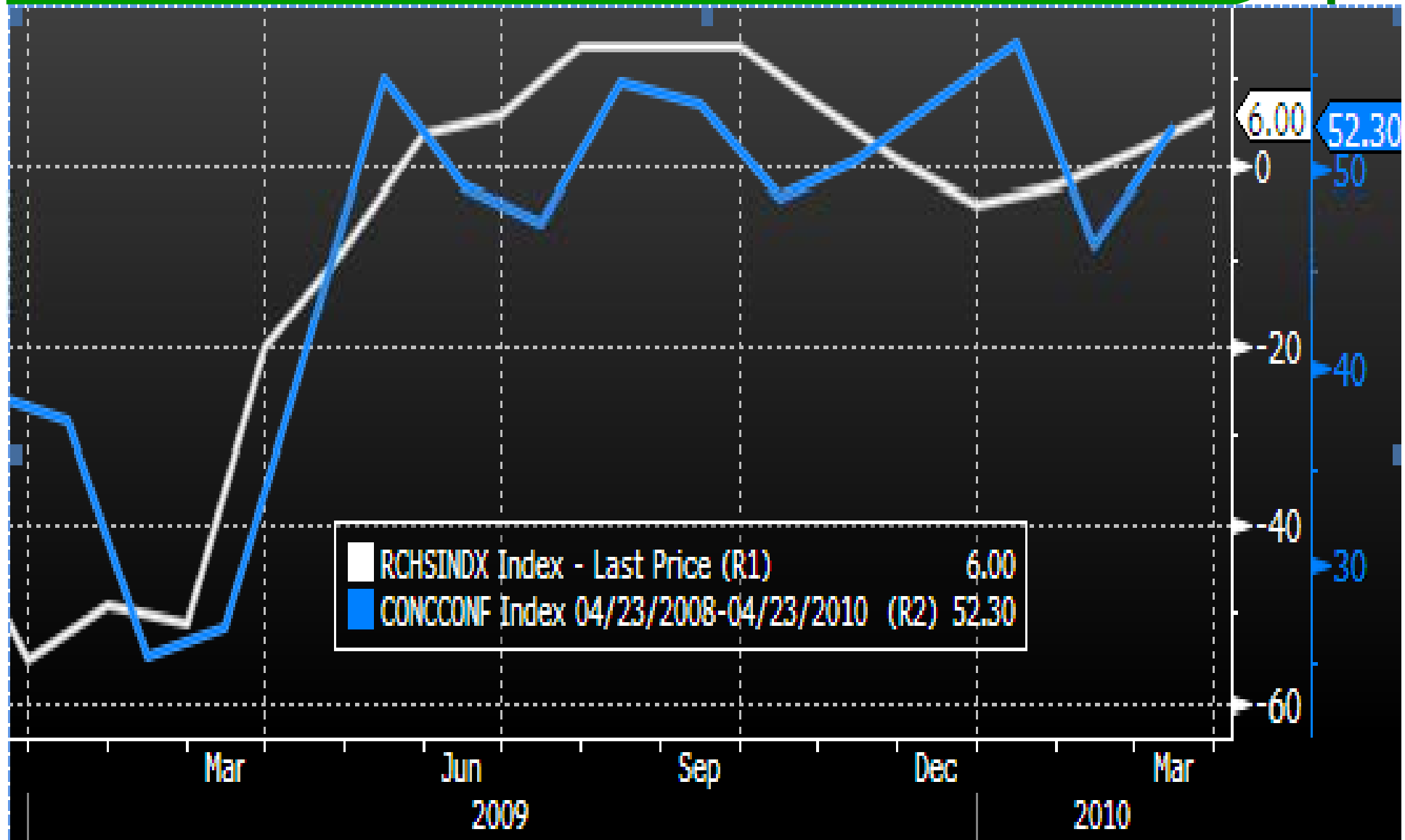
*Евросона: индикатор делового оптимизма в апреле превысил ожидания и продолжает расти*



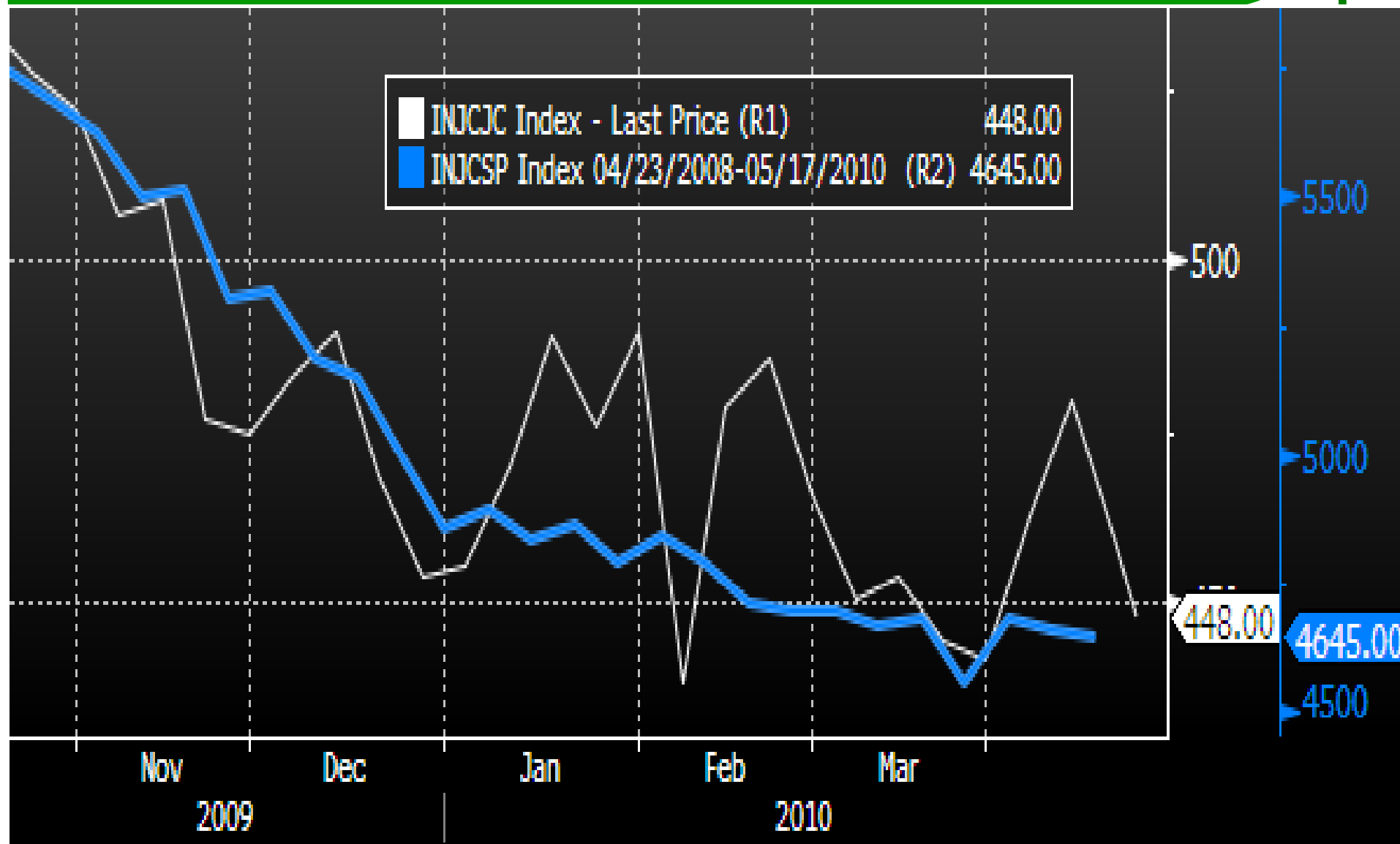
*США: рост запасов сырой нефти и бензина в США оказали дополнительное давление на нефть на мировых рынках*



*США: Индекс доверия потребителей в апреле возобновил рост*



## США: недельные данные по безработице лучше ожиданий



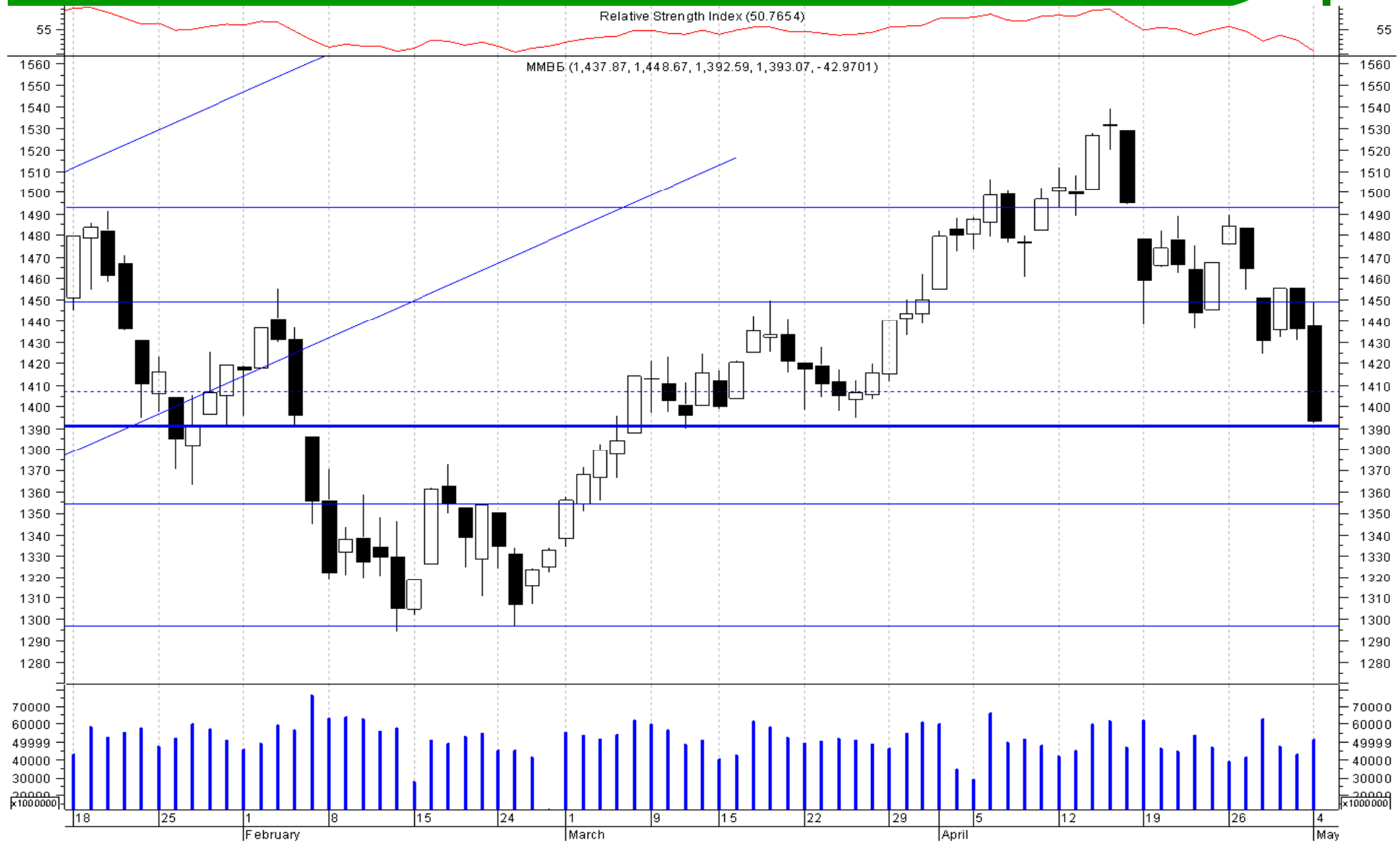
## Прогноз индекса РТС

✓ Наблюдаемая на глобальных рынках коррекция является отражением неуверенности инвесторов в финансовой стабильности стран зоны евро. В то же время хорошая экономическая статистика в США, свидетельствующая об уверенном восстановлении крупнейшей экономики мира, повышает привлекательность вложений в долларовые активы. На рынке наблюдается бегство капиталов в качество, что стало причиной усиленных продаж на спекулятивных рынках, снижения доходностей US Treasuries и падения котировок российских акций.

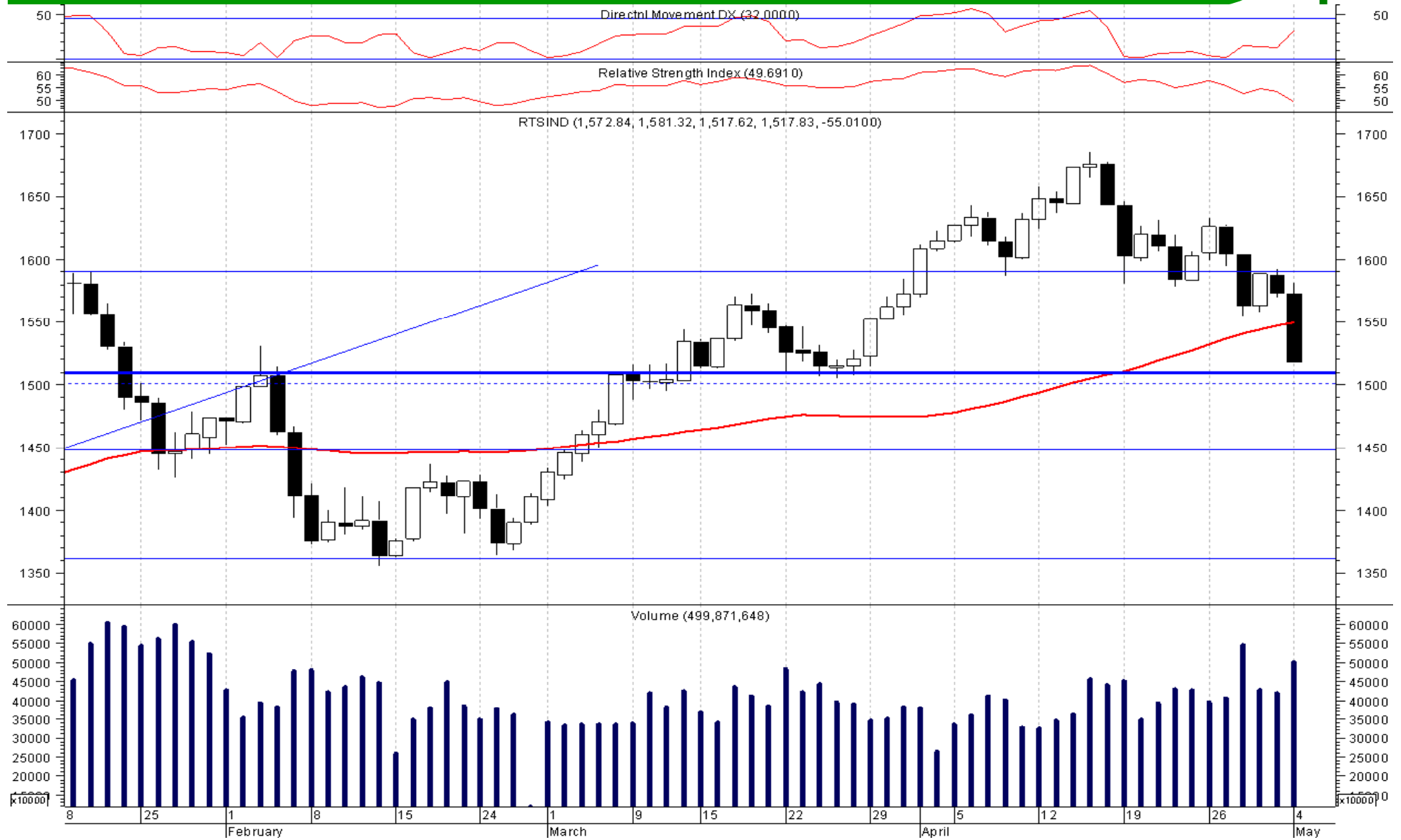
✓ Риск дефолта по обязательствам отдельных стран Еврозоны является причиной коррекции рынка. Однако, с большой вероятностью она носит краткосрочный характер. Технически на графиках индексов может быть отыграна медвежья фигура «Голова и плечи», с движением в диапазон 1450-1500 пунктов по индексу РТС и 1355-1390 пунктов по индексу ММВБ. На этих уровнях высока вероятность поддержки.

✓ 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 ближайшие 3-6 месяцев 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.

# 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.