

# *Текущая конъюнктура российского фондового рынка: европейские риски снижаются...*



*Обзор за неделю*

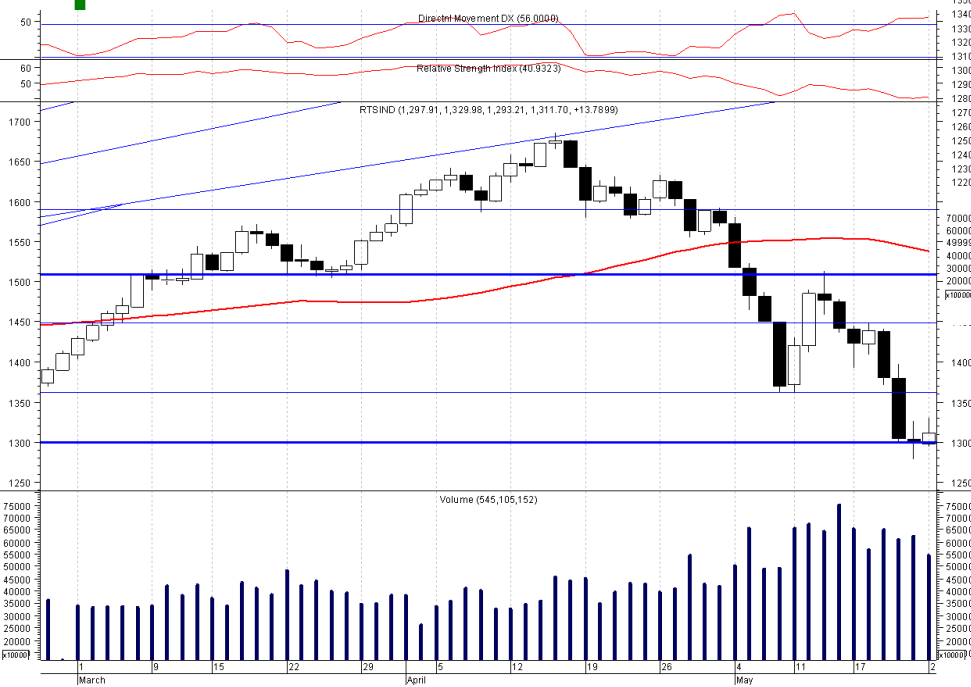
*Аналитический отдел*

*26 Мая 2010 г.*

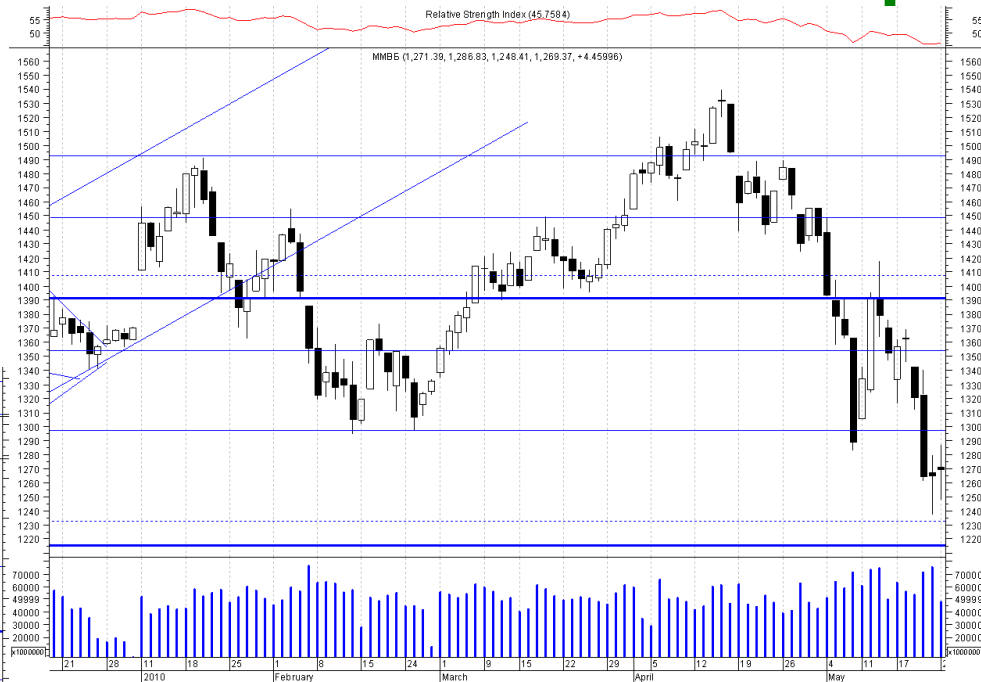
# Российские фондовые индексы: итоги недели

**-9,1%**  
Рост индекса РТС

## Индекс РТС



## Индекс ММВБ



**-6,1%**  
Рост индекса ММВБ

# RTS-STANDART: лидеры и аутсайдеры

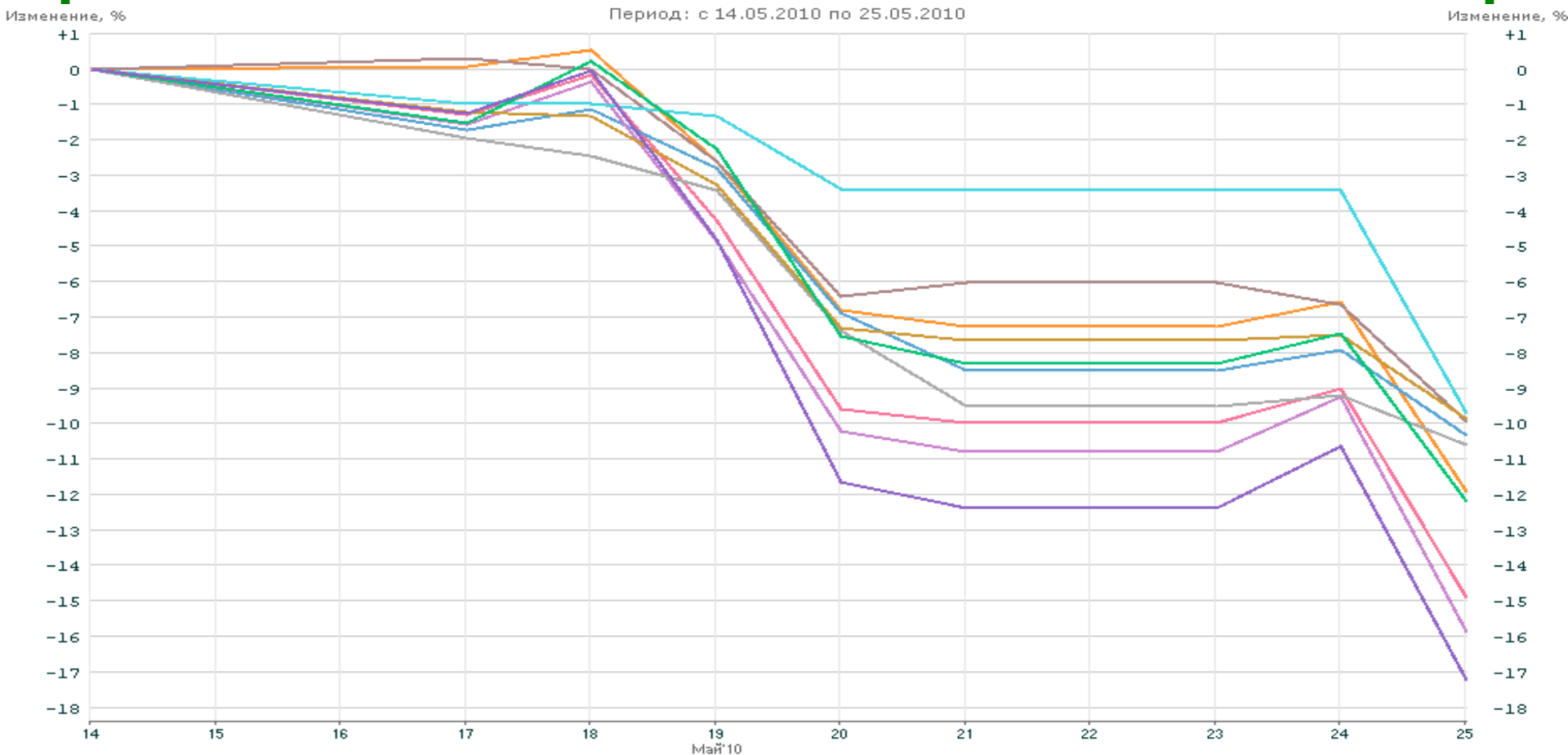
**Аутсайдеры:** ФСК, Уралкалий,  
Сбербанк\_пр,  
Северсталь, Сбербанк, Роснефть,

**Лидеры:** Уралсвязьинформ, НОВАТЭК,  
Транснефть, Полиметалл



# Российские отраслевые индексы: динамика за неделю

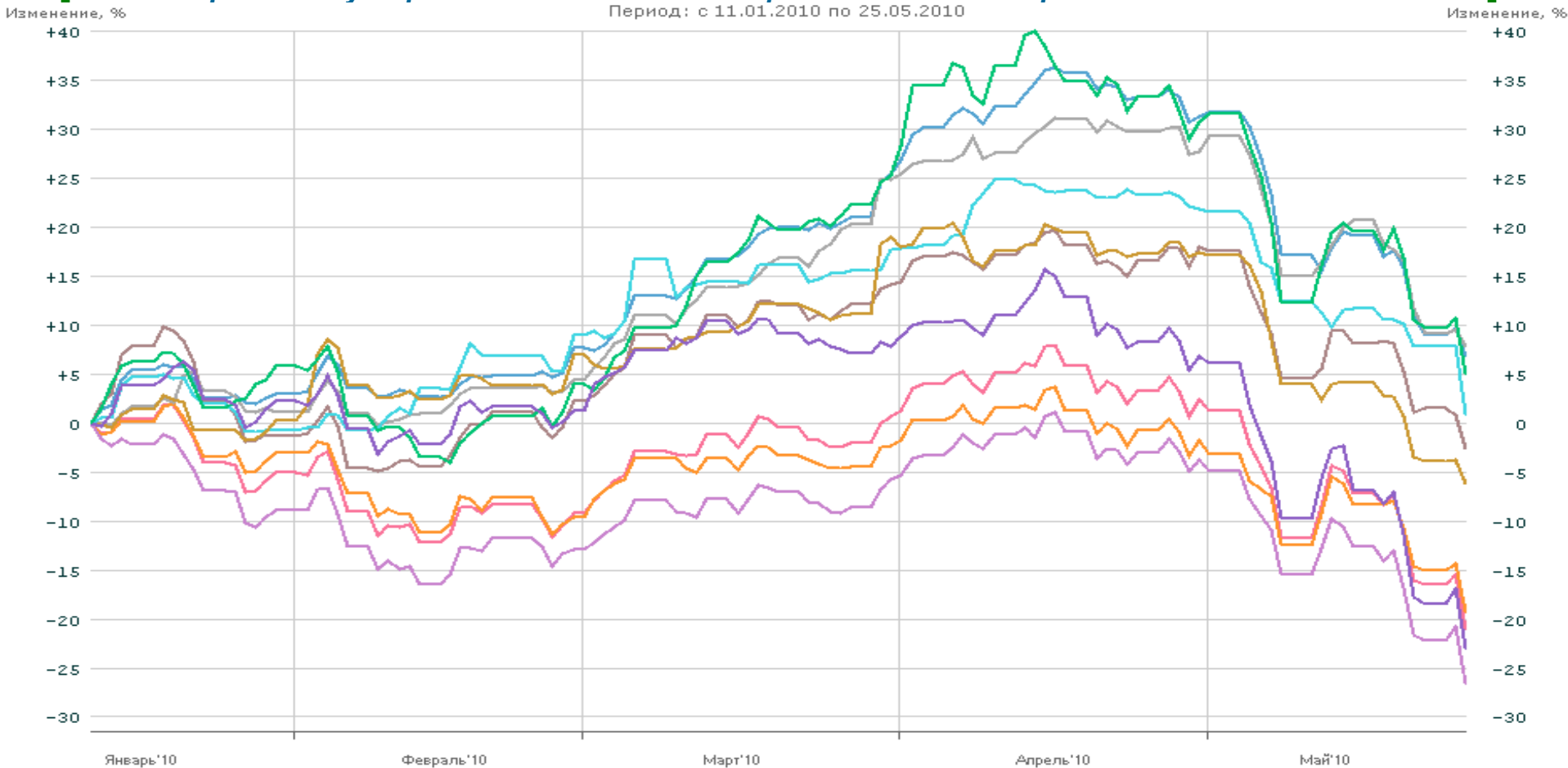
Лучше рынка выглядели бумаги электроэнергетики, металлургии и розничной торговли. Хуже рынка – банковского и нефтегазового сектора.



	RTSI	RTSSTD	RTS2	RTSog	RTSr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-14.92%	-11.94%	-10.32%	-15.89%	-10.60%	-9.93%	-9.72%	-9.88%	-12.20%	-17.23%
Max	0.00%	+0.54%	0.00%	0.00%	0.00%	+0.28%	0.00%	0.00%	+0.23%	0.00%
Min	-14.92%	-11.94%	-10.32%	-15.89%	-10.60%	-9.93%	-9.72%	-9.88%	-12.20%	-17.23%

# Российские отраслевые индексы: динамика с начала года

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



■ RTSI   ■ RTSSTD   ■ RTS2   ■ RTSog   ■ RTScr   ■ RTSmm   ■ RTSin   ■ RTStl   ■ RTSeu   ■ RTSfn

Last	RTSI	RTSSTD	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Max	+7.93%	+3.70%	+36.22%	+1.13%	+31.14%	+19.66%	+24.84%	+20.43%	+39.89%	+15.72%
Min	-21.02%	-19.32%	0.00%	-26.58%	-0.23%	-4.90%	-0.86%	-6.23%	-4.11%	-23.02%

# Корпоративные события на текущей неделе

<i>Тикер</i>	<i>Эмитент</i>	<i>Дата закрытия реестра</i>	<i>Дата собрания акционеров</i>
UAZA	УАЗ	01.04.2010	20.05.2010
DGBZ	Дорогобуж	02.04.2010	21.05.2010
MAGN	ММК	02.04.2010	21.05.2010
TGKG	Волжская ТГК	13.04.2010	21.05.2010
#POLUS	Полюс Золото	13.04.2010	21.05.2010
KOGK	Коршуновский ГОК	07.04.2010	25.05.2010
YAEN	Якутскэнерго	12.04.2010	25.05.2010
SARE	Саратовэнерго	21.04.2010	26.05.2010
#TGK2	ТГК-2	21.04.2010	26.05.2010
AKRN	Акрон	09.04.2010	27.05.2010
TGKF	ТГК-6	15.04.2010	27.05.2010
AMEZ	Ашинский метзавод	08.04.2010	28.05.2010
CNTL	Центральный телеграф	08.04.2010	28.05.2010
BISV	Башинформсвязь	20.04.2010	28.05.2010
PIKAA	ПИК	23.04.2010	31.05.2010

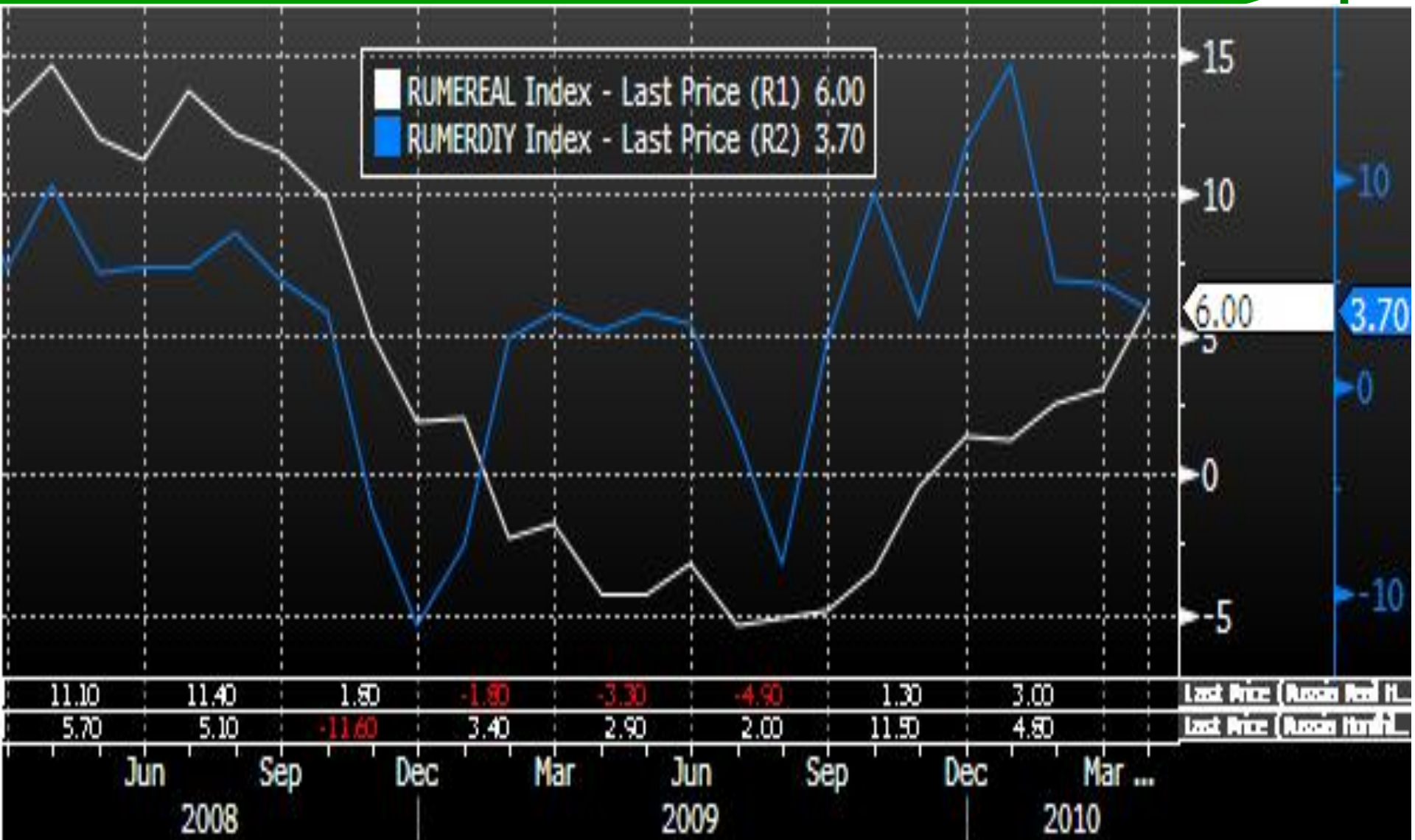
# Новости

- ✓ *Brent (-7,4%), Urals (-6%), палладий (-17%), никель (-0,9%), медь (-1%), платина (-12,3%), золото (-4,5%), серебро (-8,7%)*
- ✓ *ОЭСР пересмотрел прогноз роста мирового ВВП до 4,6% в 2010г. И 4,5% в 2011г.*
- ✓ *ГазпромНефть опубликовал отчетность за 1 кв. 2010г. по МСФО*
- ✓ *Д. Рыболовлев планирует продать контрольный пакет акций Уралкалия с премией к текущей цене*
- ✓ *Совет директоров ГМК «Норильский Никель» определил размер дивидендов за 2009г. в размере 210 руб. на акцию. Дивидендная доходность составит около 4,2% , payout ratio – около 50%.*
- ✓ *Интер РАО планирует допэмиссию в размере 13,8 трлн. новых акций (в шесть раз больше нынешнего уставного капитала), разместив их по закрытой подписке.*

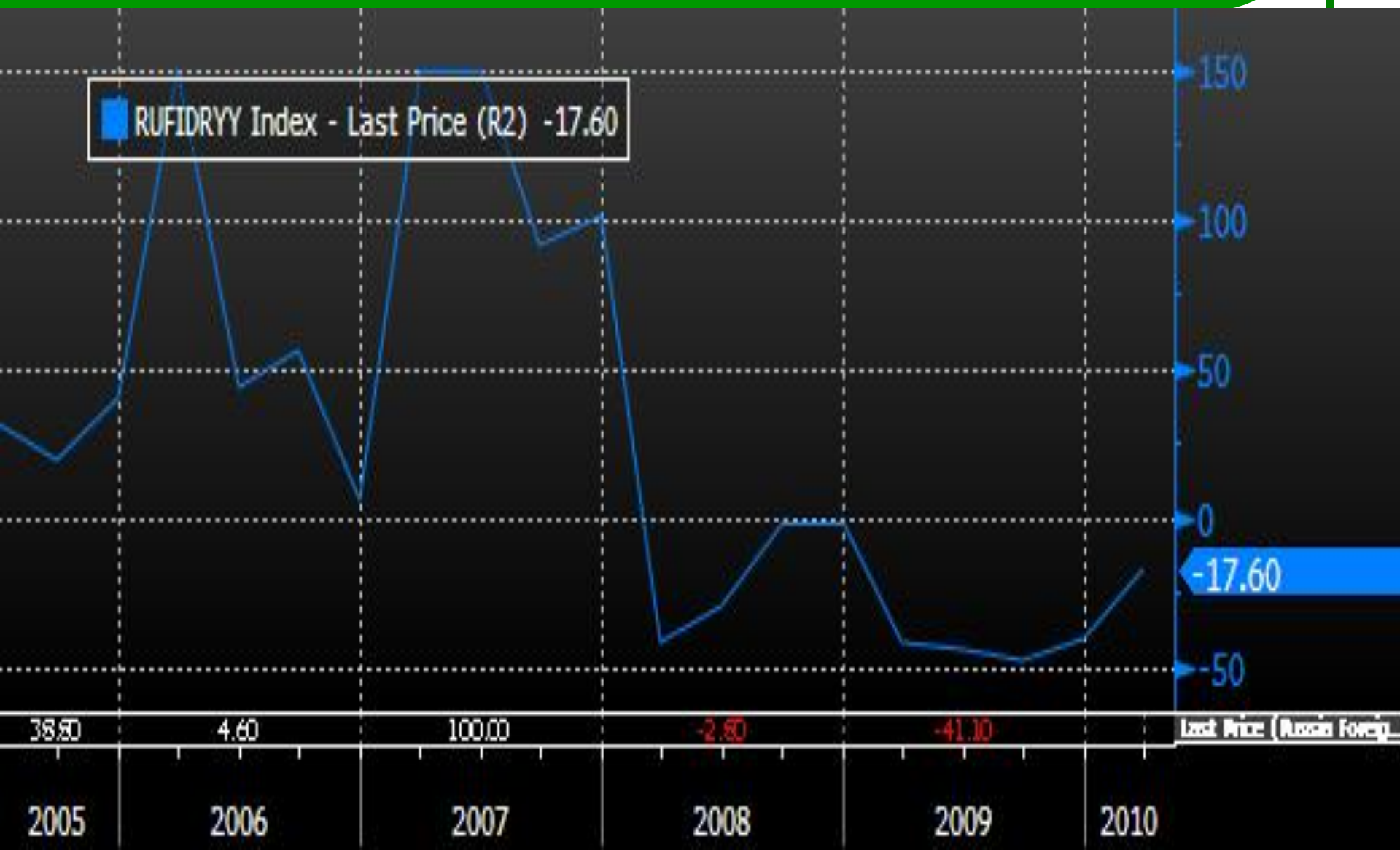
*Россия: Безработица в апреле в России оказалась ниже ожиданий и снизилась за месяц с 8,6% до 8,2%. При этом инвестиции в основной капитал показали рост на 2,3% против данных за март на уровне 0,7%.*



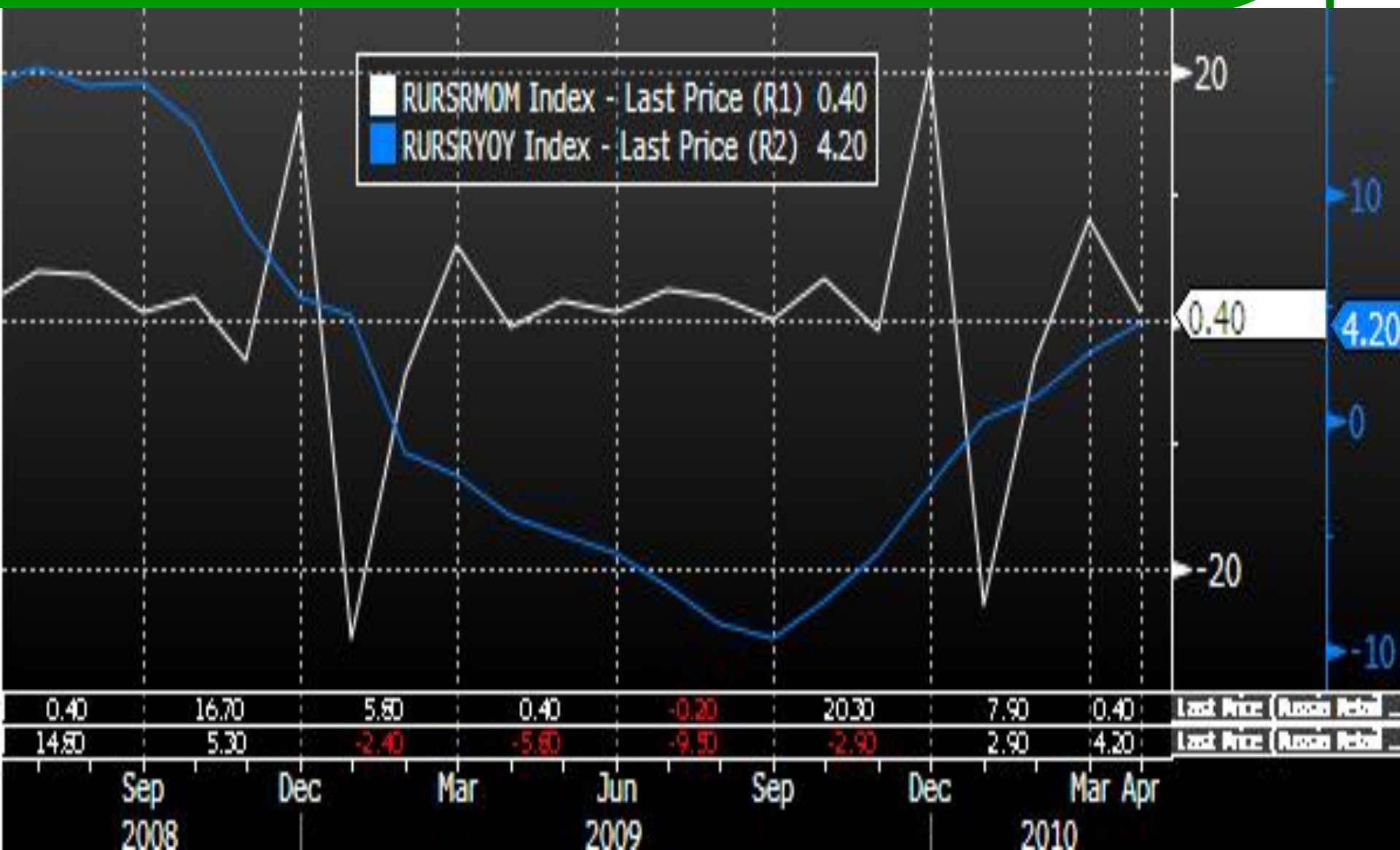
*Россия: Рост располагаемых доходов составил 3,7%, а реальная заработная плата выросла на 6% против 3,4% в марте.*



*Россия: статистика по уровню иностранных инвестиций в Россию показала снижение на 17,6% в 1 кв. 2010г. по сравнению с аналогичным периодом 2009г.*



**Россия:** динамика розничных продаж в апреле осталась на уровне марта. Так, рост в годовом выражении составил 4,2% против 2,9% по итогам марта. К уровню марта рост составил 0,4%.



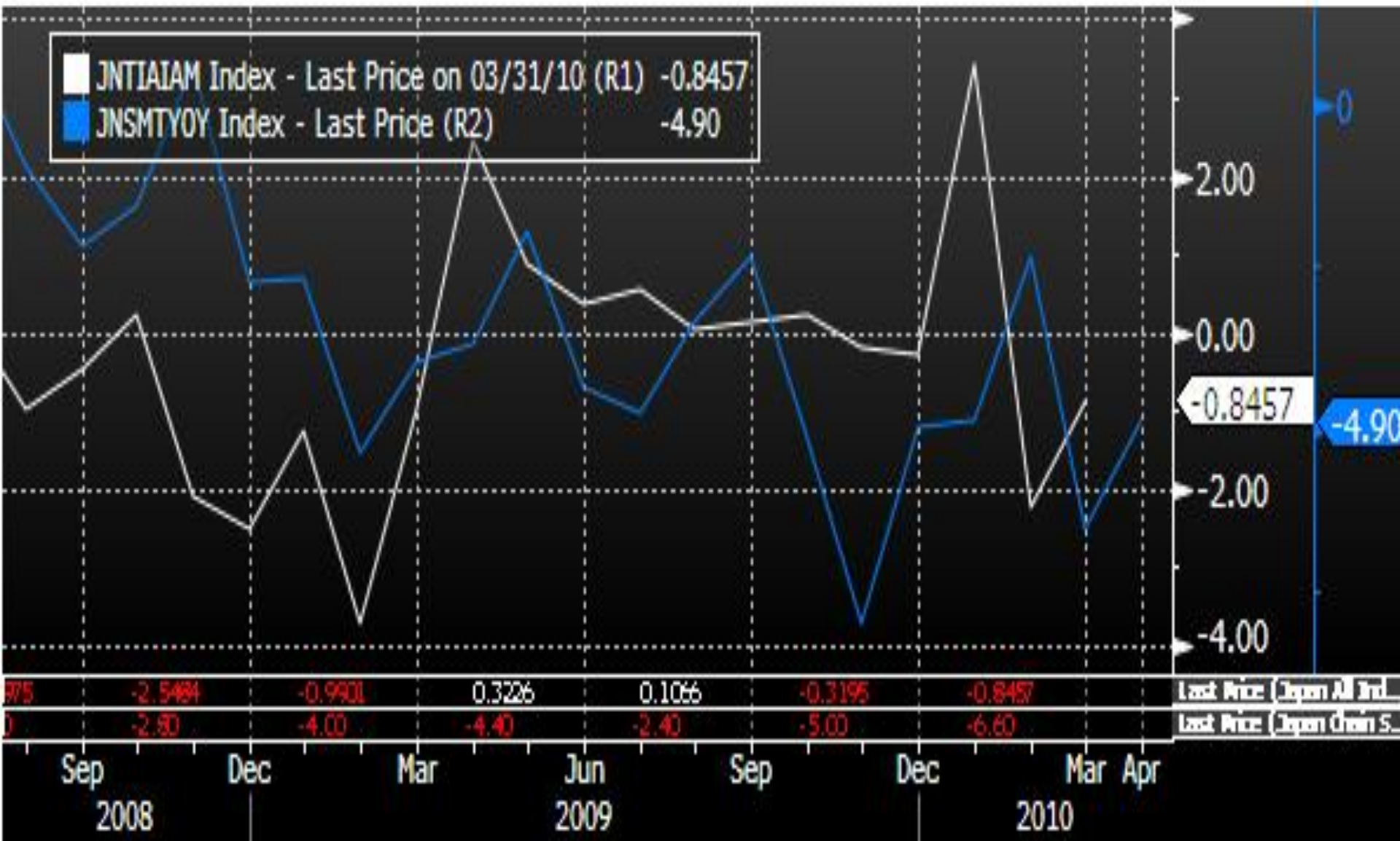
**Еврозона: Индекс делового оптимизма в сфере услуг показал незначительный рост (56 пунктов против 55,6 пунктов в марте). В то же время, индекс делового оптимизма в промышленности снизился с 57,6 пунктов в марте до 55,9 пунктов в апреле.**



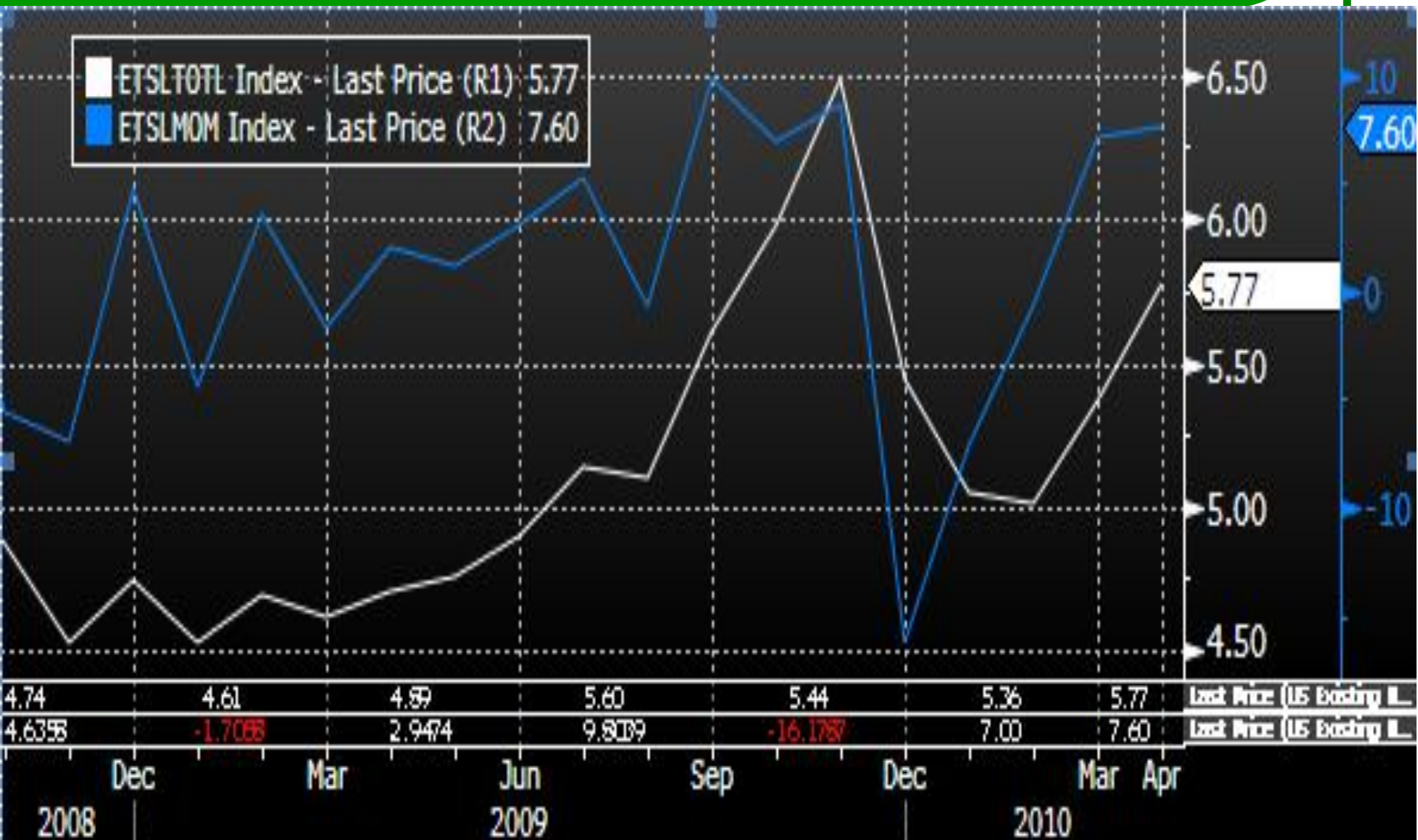
*Еврозона: Статистика по текущим счетам ЕЦБ показала рост свободных денежных средств на счетах банка.*



**США:** В то же время продажи в супермаркетах, отражающие потребительский спрос в крупных мегаполисах, снизились на 4,9% против 6,6% в марте.



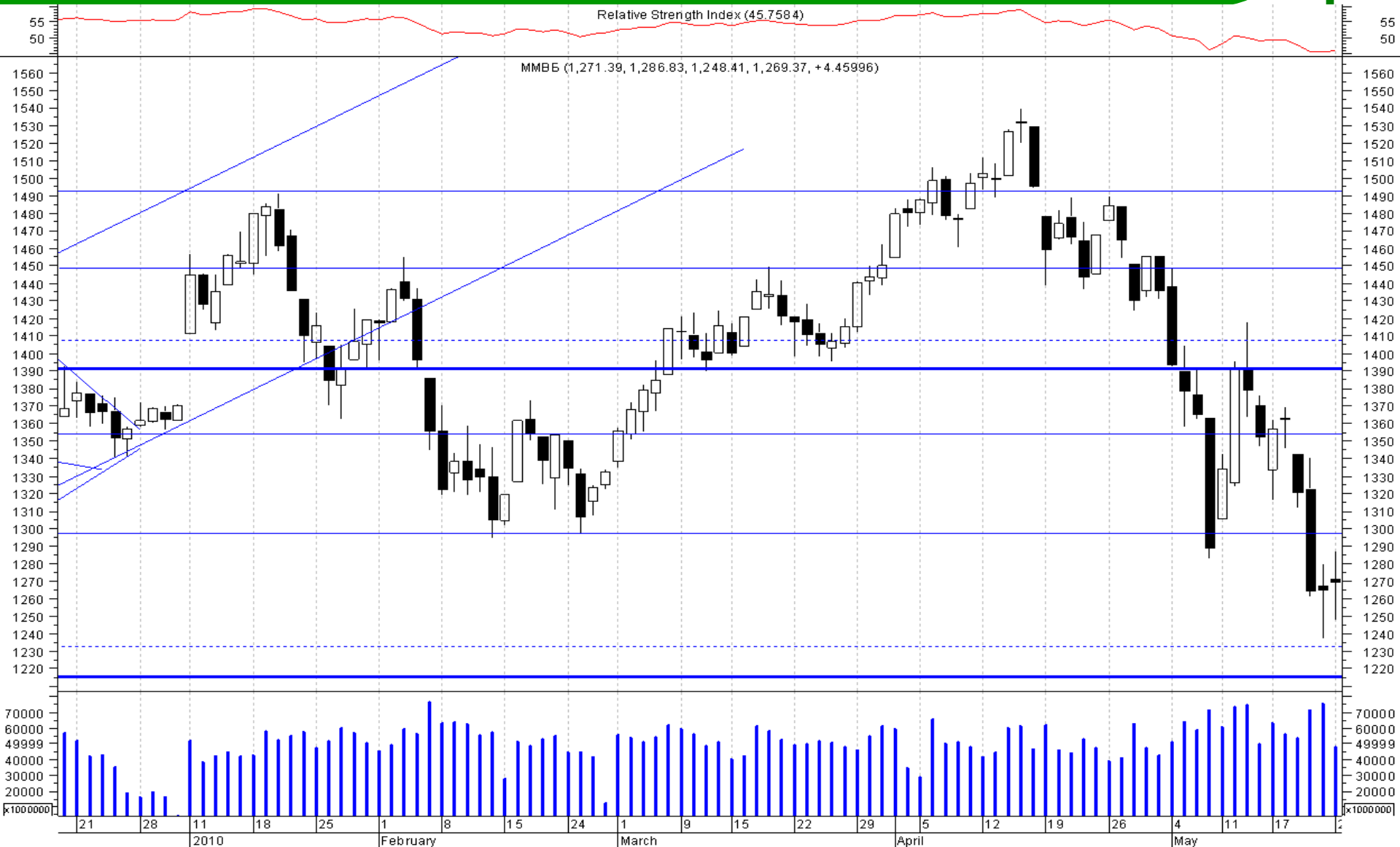
**США:** Продажи домов на вторичном рынке выросли в апреле до 5,77 млн. объектов с 5,35млн. в марте. Эти данные свидетельствуют о восстановлении спроса на рынке недвижимости после падения в 1 кв. 2010г. Цены на недвижимость также растут ускоренными темпами: +7,6% против роста на уровне 6,8% в марте.



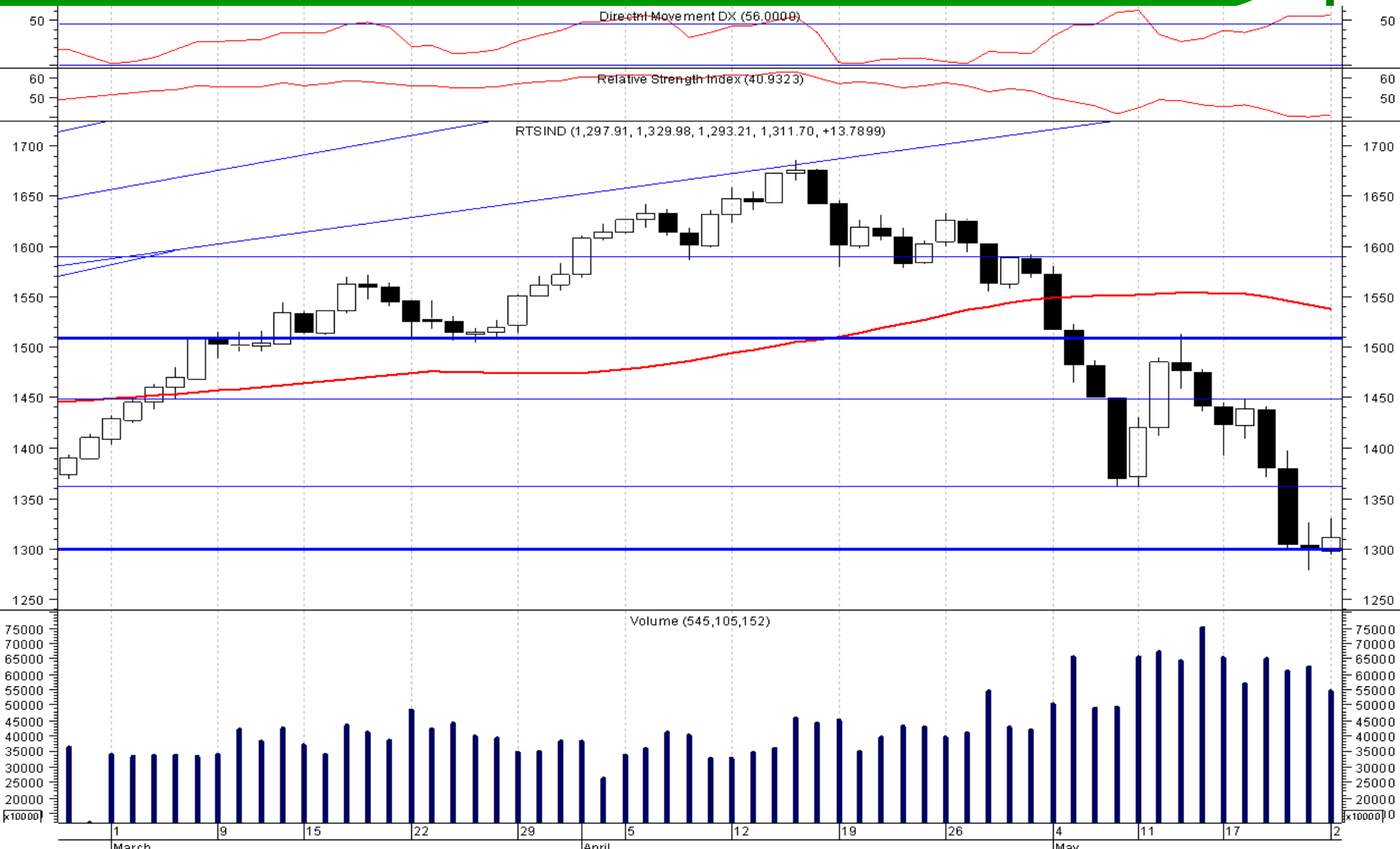
## Прогноз индекса РТС

- ✓ Уход инвесторов в качественные активы способствовал снижению цен на фондовые активы, сырье и промышленные металлы. Основной причиной снижения «аппетита к риску» стала неуверенность инвесторов в финансовой стабильности стран зоны евро. Риск дефолта по обязательствам отдельных стран Еврозоны явился причиной коррекции рынка. Однако, с большой вероятностью данные риски носят краткосрочный характер.
- ✓ К середине мая усилиями финансовых властей стран еврозоны ситуация имела признаки улучшения. Согласование стабилизационной программы весом до 750 млрд. евро для нормализации долговых проблем в странах евро четко дала понять спекулянтам, что власти ведущих европейских стран полны решимости сохранить финансовую стабильность в регионе.
- ✓ По мере сглаживания долговых рисков стран еврозоны, дальнейшее движение рынка во многом будет зависеть от статистических данных по состоянию мировой экономики. Новости экономической статистики пока выходят лучше ожиданий. Другой фактор поддержки рынка – сохранение высокой и дешевой ликвидности.

# Индекс ММВБ



# Индекс РТС





**russ-invest**  
investment  
company

## 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.