

Текущая конъюнктура российского фондового рынка: планы Китая ревальвировать юань поддержали emerging markets



Обзор за неделю

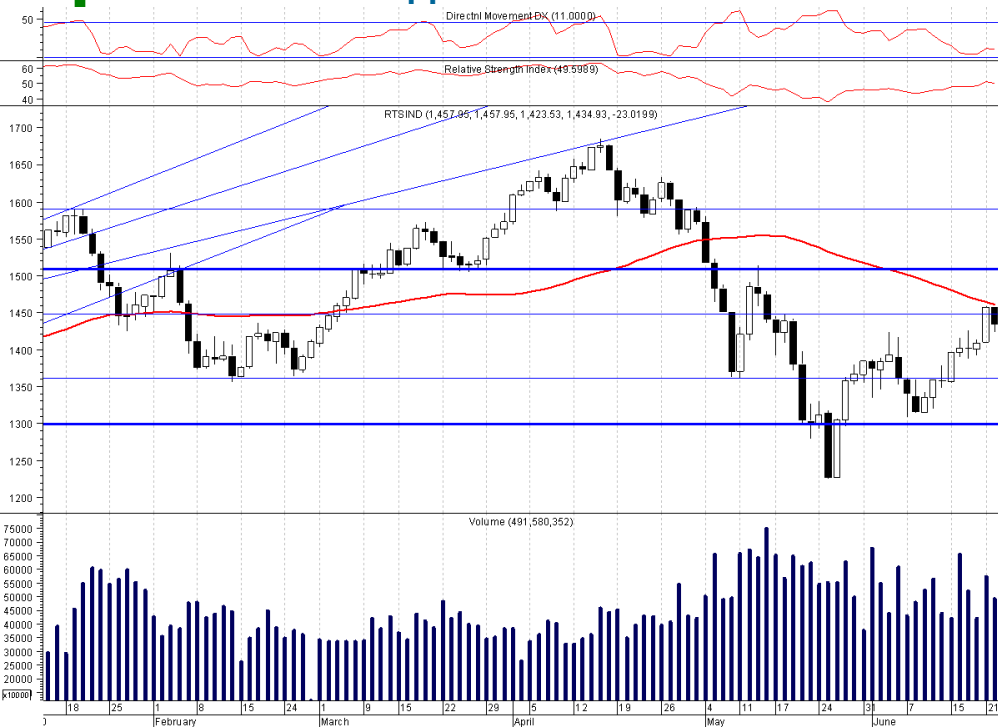
Аналитический отдел

23 Июня 2010 г.

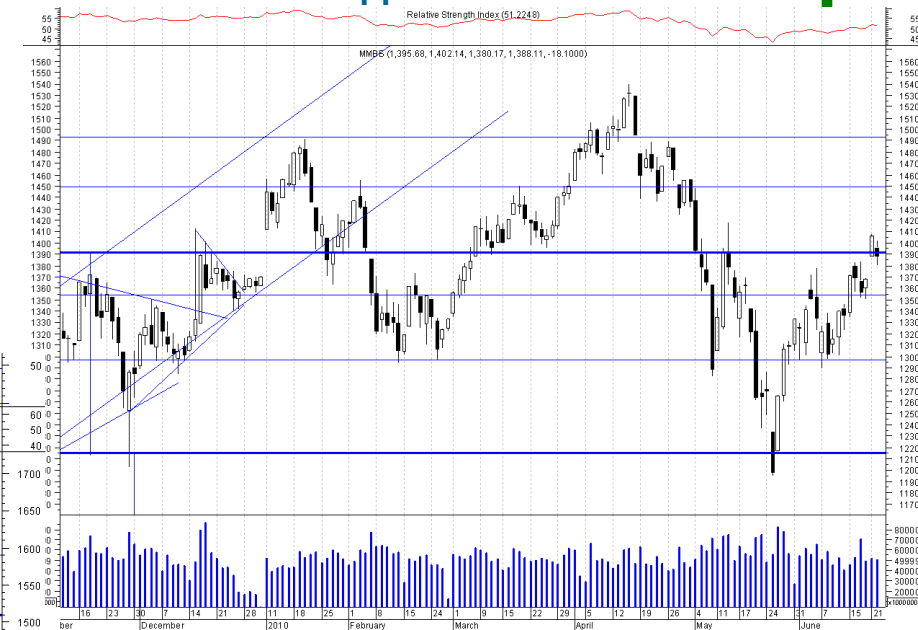
Российские фондовые индексы: динамика с 11 по 22 июня 2010г.

+5,8%
Рост индекса РТС

Индекс РТС



Индекс ММВБ

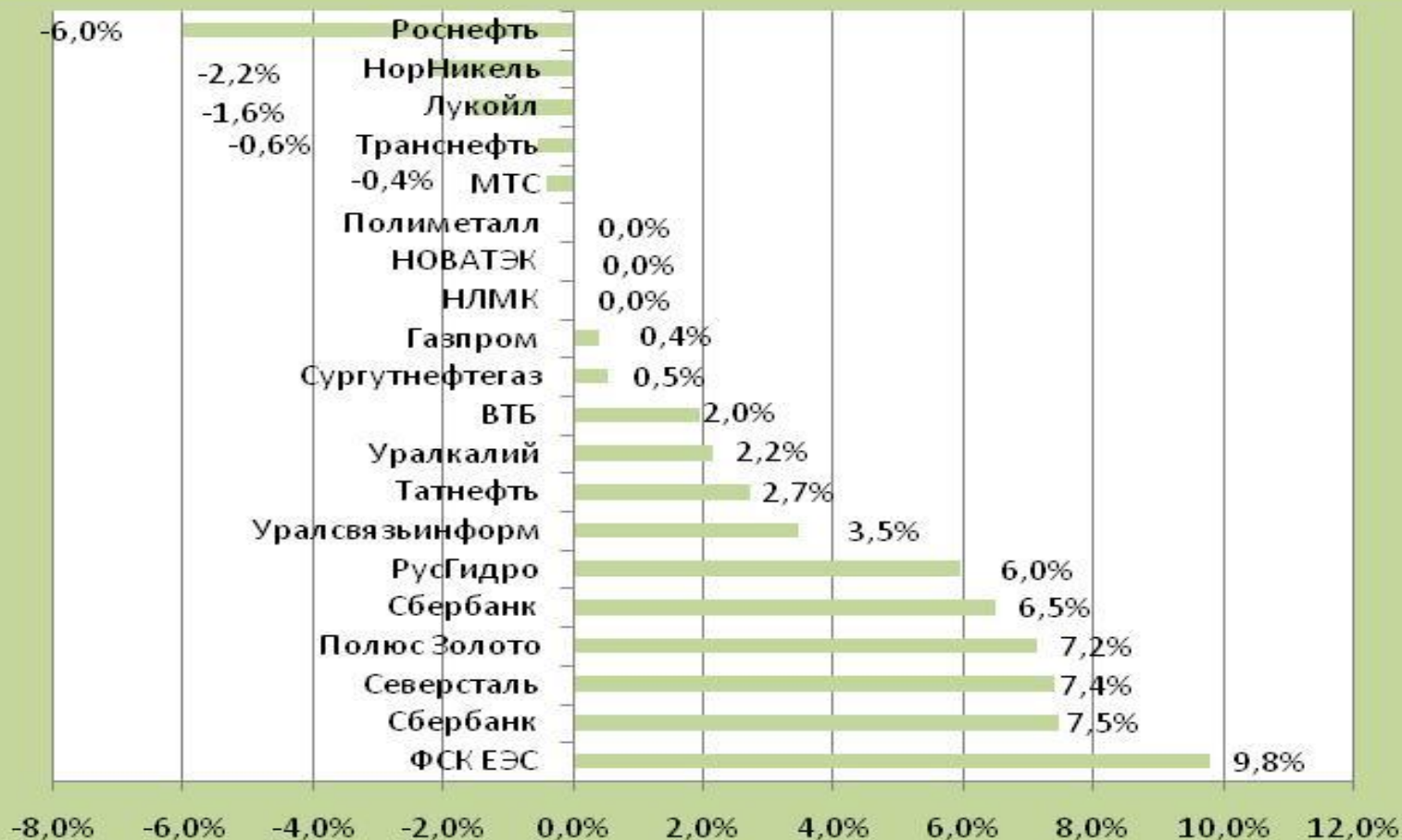


+3,9%
Рост индекса ММВБ

RTS-STANDART: лидеры и аутсайдеры

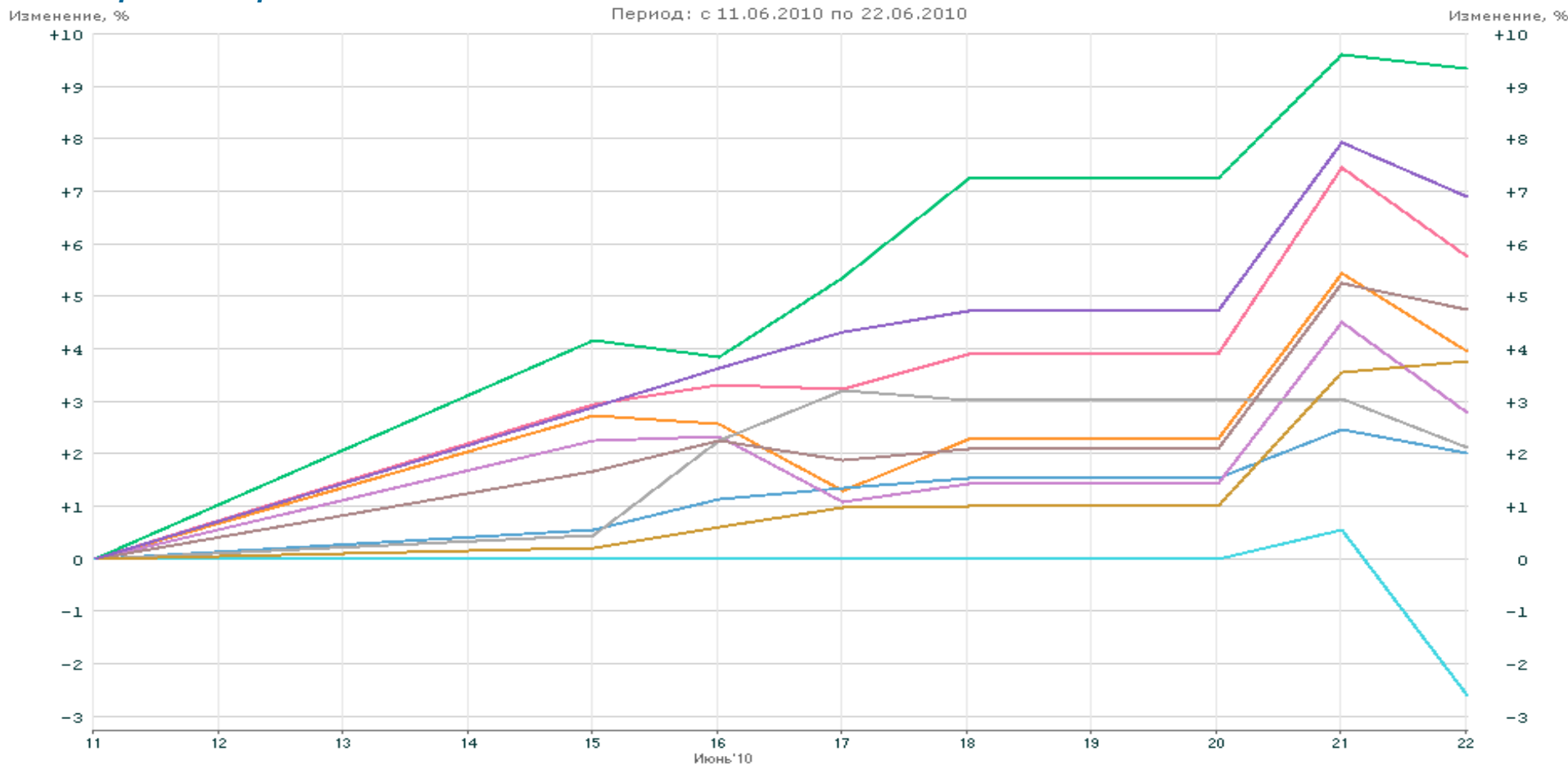
**Аутсайдеры: Роснефть, ГМК,
ЛУКОЙЛ,
Транснефть**

**Лидеры: ФСК, Сбербанк, Северсталь, Полюс,
Сбербанк_пр, РусГидро**



Российские отраслевые индексы: динамика с 11 по 22 июня 2010г.

Лучше рынка выглядели бумаги электроэнергетики, металлургии и финансового сектора. Хуже рынка – промышленности.

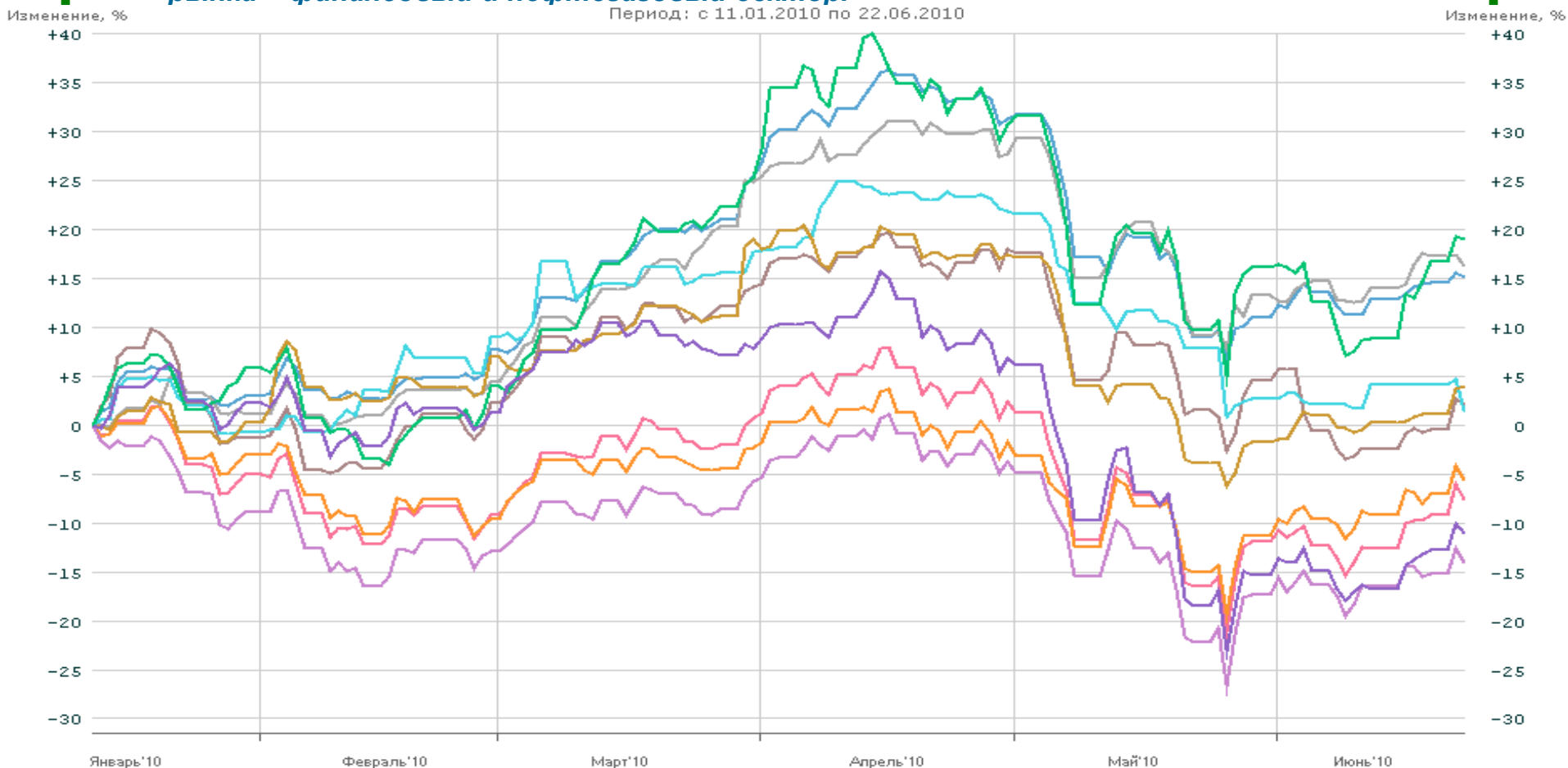


RTSI RTSSTD RTS2 RTSog RTScr RTSmm RTSin RTStl RTSeu RTSfn

Last	+5.76%	+3.94%	+2.01%	+2.79%	+2.10%	+4.74%	-2.61%	+3.75%	+9.34%	+6.88%
Max	+7.46%	+5.43%	+2.45%	+4.49%	+3.20%	+5.25%	+0.53%	+3.75%	+9.59%	+7.93%
Min	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-2.61%	0.00%	0.00%	0.00%

Российские отраслевые индексы: динамика с начала года

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



	RTSI	RTSSTD	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-7.61%	-5.61%	+15.06%	-14.11%	+16.26%	+2.08%	+1.33%	+3.90%	+18.93%	-11.00%
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>Эмитент</i>	<i>Дата закрытия реестра</i>	<i>Дата собрания</i>
ОГК-4	30.04.2010	18.06.2010
Роснефть	29.04.2010	18.06.2010
Уралкалий	11.05.2010	18.06.2010
СУМЗ	03.05.2010	18.06.2010
Аэрофлот	04.05.2010	19.06.2010
СЗТ	30.04.2010	19.06.2010
ВолгаТелеком	04.05.2010	21.06.2010
ТГК-13	06.05.2010	22.06.2010
ТМК	18.05.2010	22.06.2010
РАО ЭС Востока	05.05.2010	23.06.2010
Уралсвязьинформ	04.05.2010	23.06.2010
Холдинг МРСК	11.05.2010	23.06.2010
Лукойл	07.05.2010	24.06.2010
МТС	07.05.2010	24.06.2010
ОГК-3	14.05.2010	24.06.2010
ОГК-2	05.05.2010	24.06.2010
Газпром	07.05.2010	25.06.2010
Интер РАО ЕЭС	20.05.2010	25.06.2010
Кузбассэнерго	11.05.2010	25.06.2010
ЛОМО	07.05.2010	25.06.2010
Славнефть- Мегионнефтегаз	14.05.2010	25.06.2010
Сургутнефтегаз	14.05.2010	25.06.2010
ТГК-14	12.05.2010	25.06.2010
Татнефть	07.05.2010	25.06.2010
ЦентрТелеком	06.05.2010	25.06.2010
АФК Система	14.05.2010	26.06.2010
Ростелеком	07.05.2010	26.06.2010

Новости

- ✓ *Brent (+0,2%), Urals (+1%), палладий (+2,3%), никель (-2,9%), медь (-1,1%), платина (+0,6%), золото (+0,5%), серебро (+1,4%)*
- ✓ *Газпром скорректировал прогноз экспорта газа в Европу на 2010г. на 9%. Беларусь снизила на 30% транзит газа Газпрома в Европу в ответ на аналогичное ограничение поставки Газпромом газа в Беларусь*
- ✓ *Dapone планирует продать пакет акций ВБД*
- ✓ *Правительство РФ рассматривает вариант исключения Ванкорского месторождения из списка освобождаемых от уплаты экспортной пошлины на нефть*
- ✓ *Отчет Татнефти по US GAAP за 1 кв. 2010г.: позитивные результаты на фоне сокращения издержек*
- ✓ *Отчет Холдинга МРСК за 2009г. по МСФО: рост чистой рентабельности благодаря опережающему росту выручки над затратами*

Россия: рост промышленного производства по итогам мая составил 1,2% к уровню апреля или 12,6% в годовом выражении.



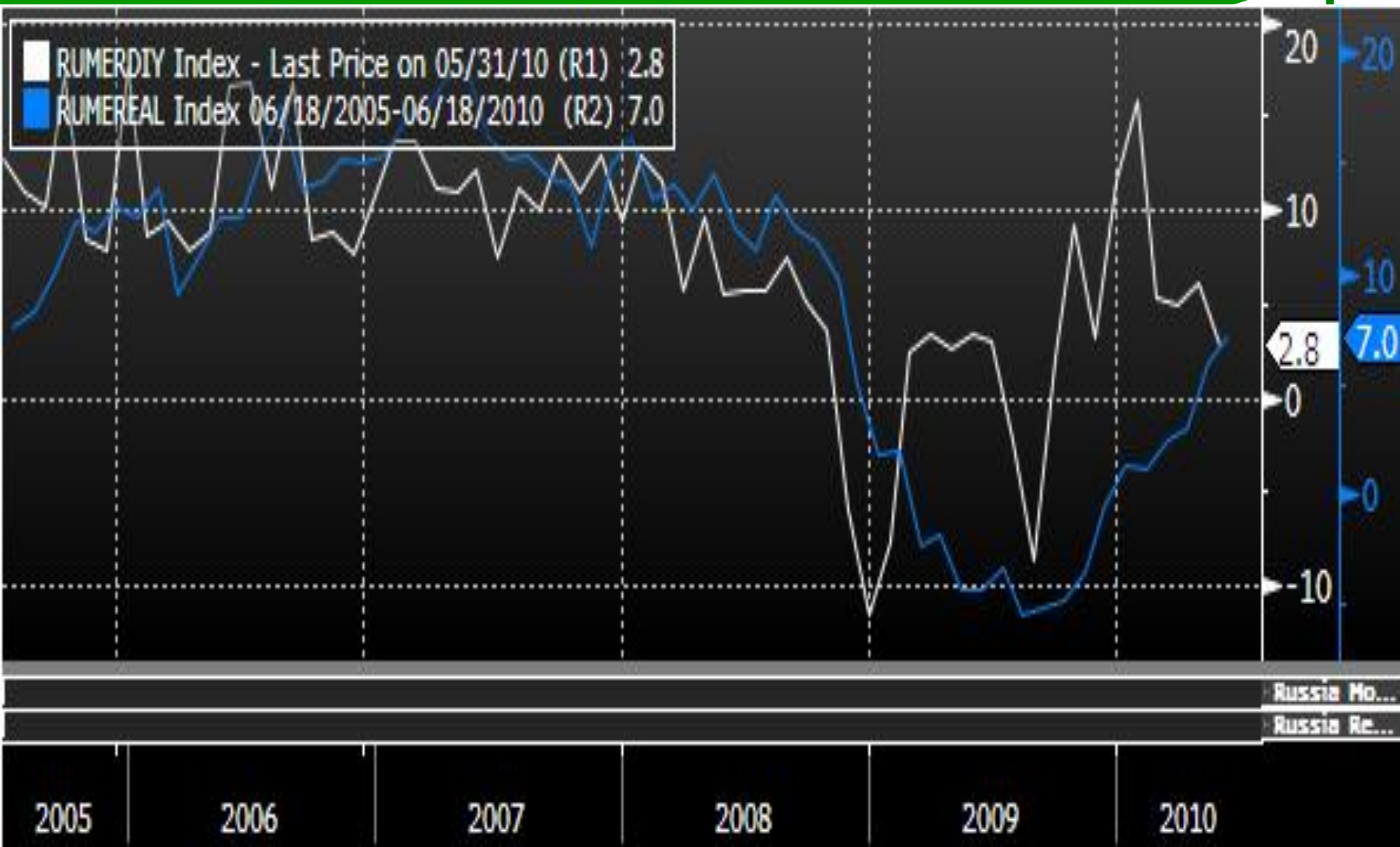
Россия: Показатели безработицы упали в мае до 7,3% против 8,2% в апреле. При это фактические данные существенно превысили прогнозные значение на уровне 8%. Недельные данные по потребительской инфляции в России не принесли сюрпризов: рост за неделю составил привычные 0,1% или 4,2% с начала года.



Россия: Данные по денежному рынку в России свидетельствуют о дальнейшем росте ликвидности. Денежная база в узком определении выросла на 2,25% по итогам мая.



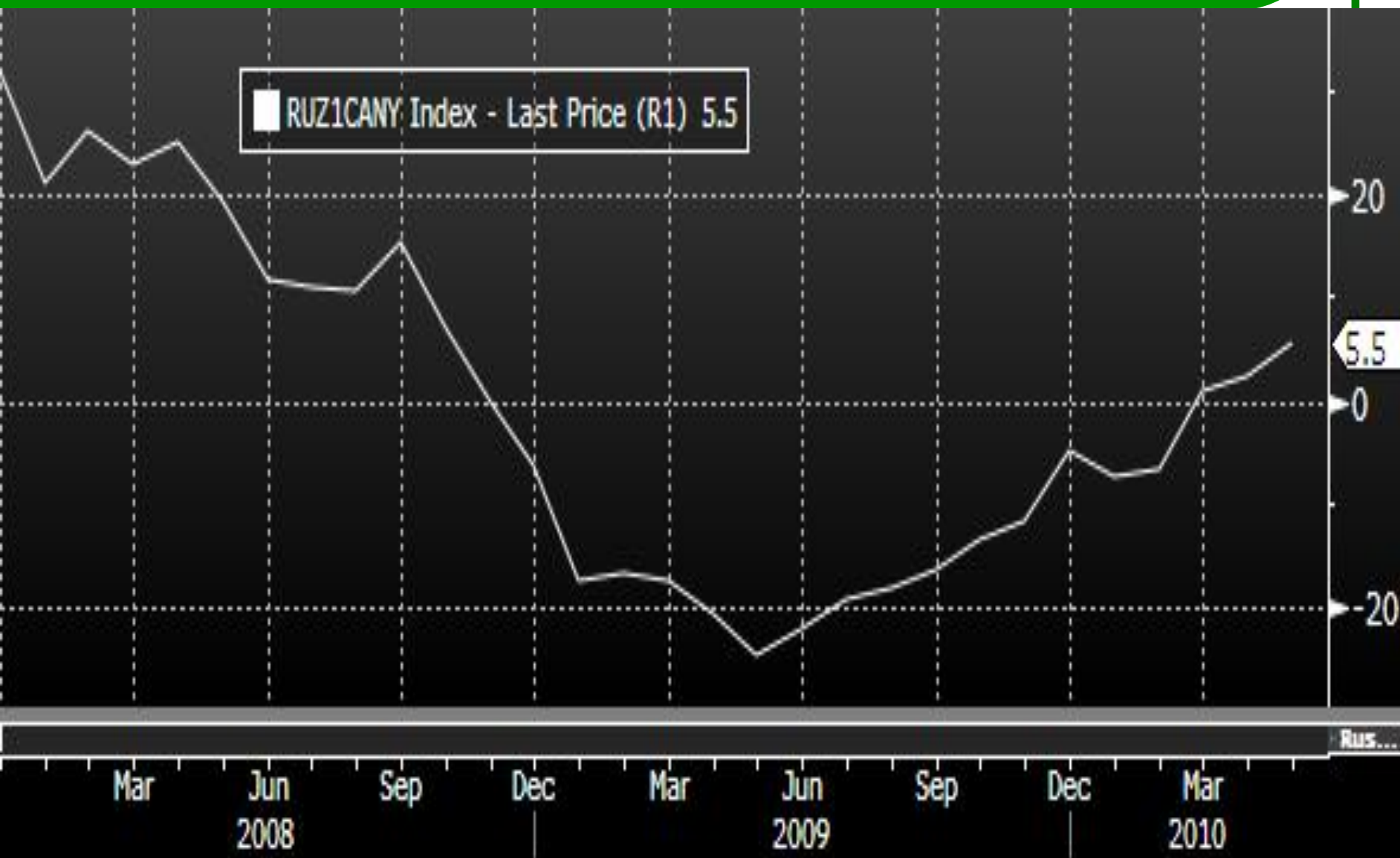
Россия: Уровень располагаемых доходов в мае вырос на 2,8% к предыдущему месяцу. Рост реальной заработной платы составил 7%.



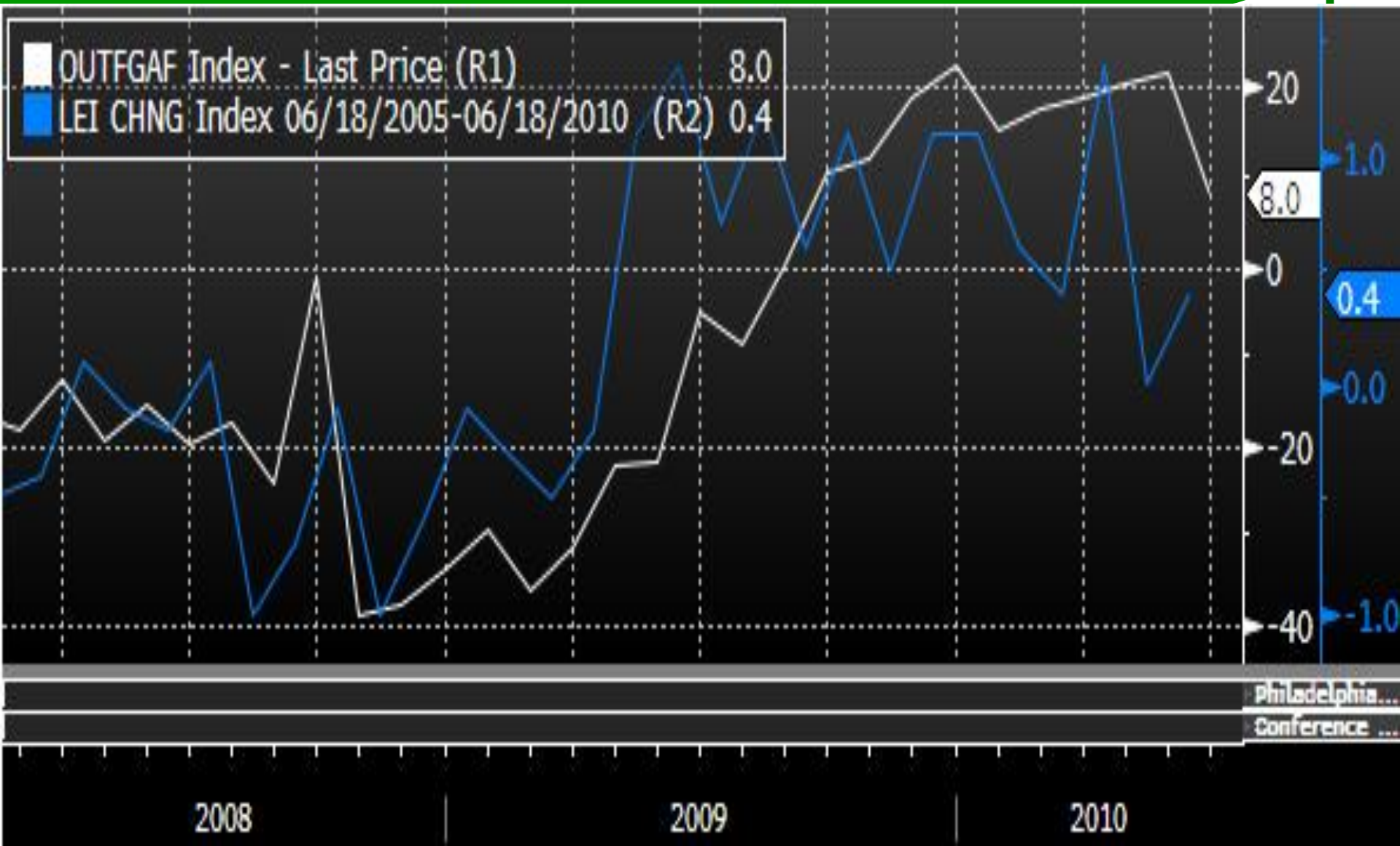
Россия: При этом розничные продажи выросли в мае на 2,1% к уровню апреля. В годовом выражении рост составил 5,1%.



Россия: Инвестиции в основной капитал в России также демонстрируют устойчивый рост основных показателей. Так, темпы роста инвестиций в мае составил 5,5% против 2,3% в апреле.



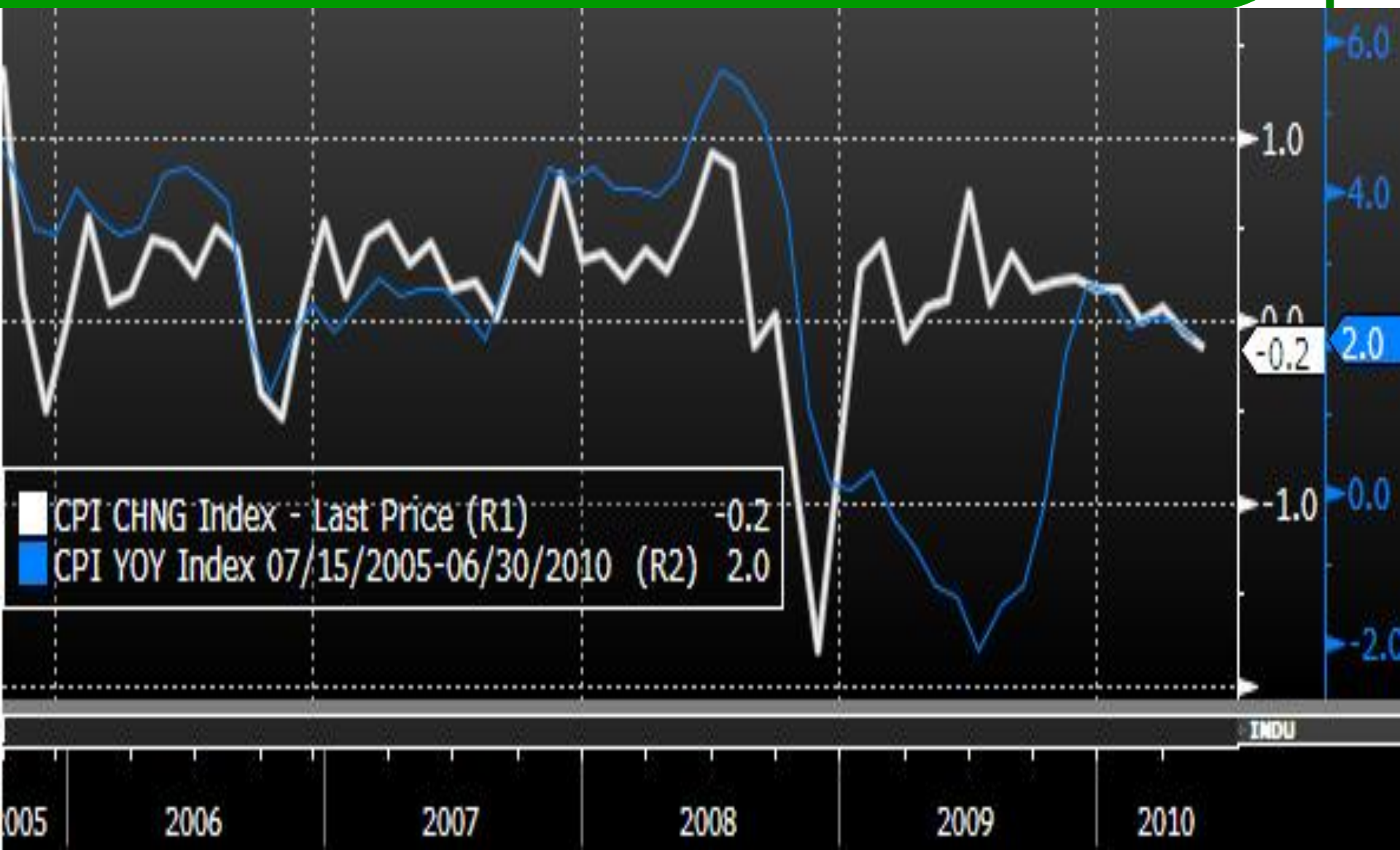
США: Опережающий индикатор вырос на 0,4% на фоне падения индекса деловой активности ФРС Филадельфии с 21,4 до 8 пунктов в июне против прогноза на уровне 20 пунктов.



США: Данные по обращениям за пособиями свидетельствуют о ухудшении ситуации на рынке труда. За неделю первичные обращения выросли на 472 тыс. против прогноза роста на 450 тыс. Повторные обращения также выросли с 4,5 млн. до 4,571 млн. обращений.



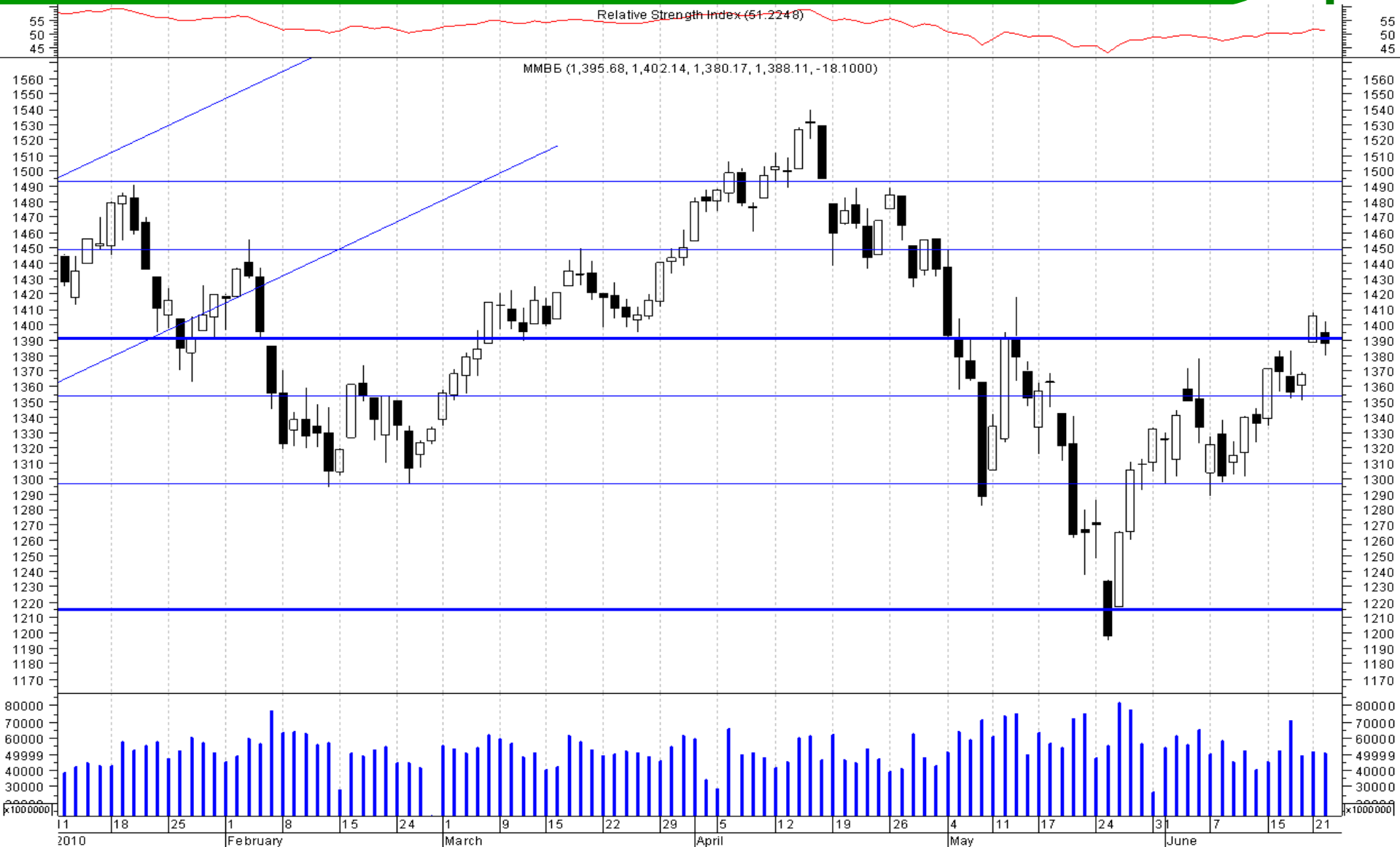
США: Данные по темпам инфляции на потребительском рынке свидетельствуют о снижении спроса: по итогам мая цены упали на 0,2%. Снижение наблюдается второй месяц подряд и не носит сезонного характера.



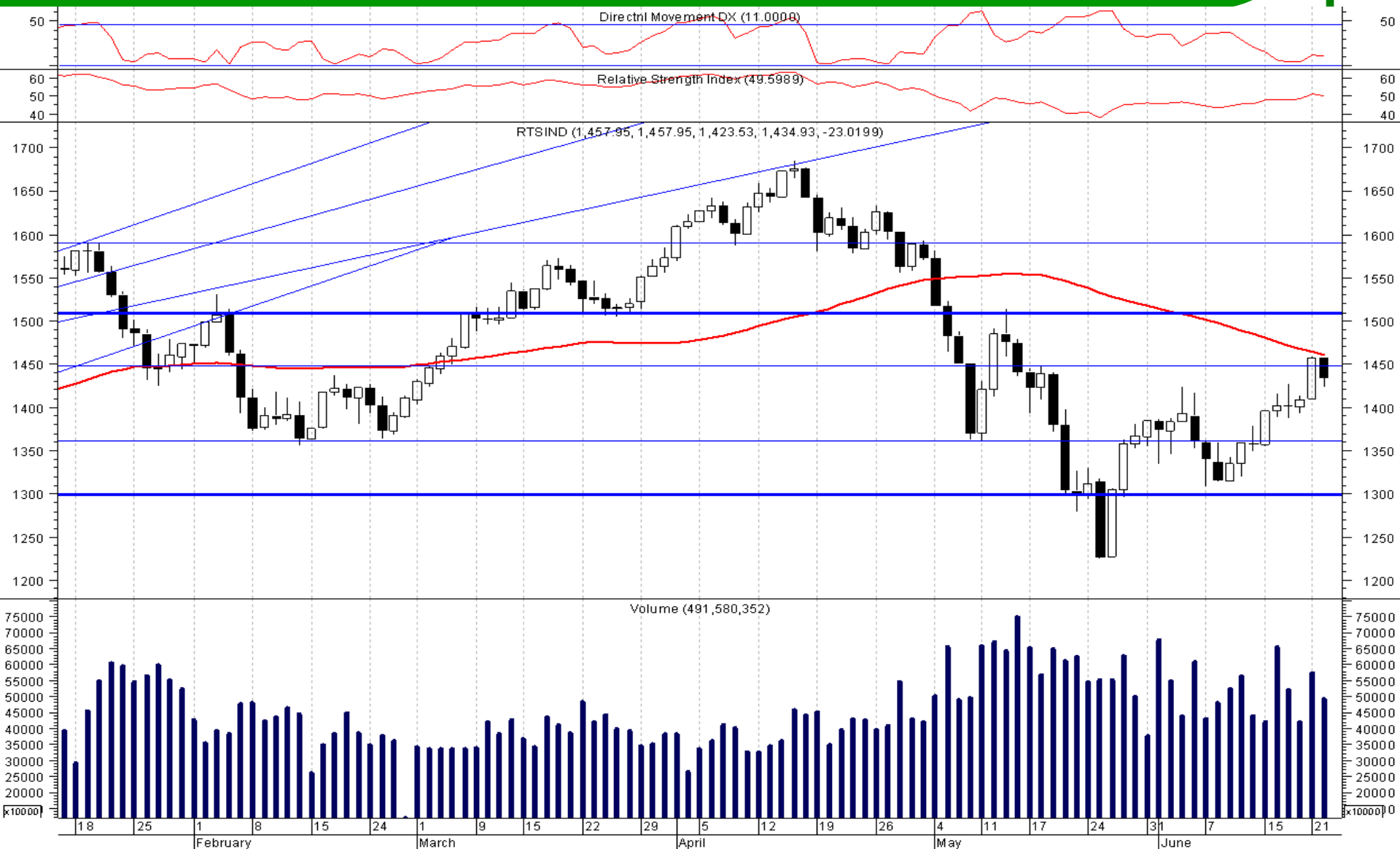
Прогноз индекса РТС

- ✓ 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 европейских стран. Инвесторы опасаются, что кредитный кризис может привести к торможению темпов восстановления мировой экономики. Риск дефолта по обязательствам отдельных стран Европы явился причиной коррекции рынка.
- ✓ По мере сглаживания долговых рисков стран еврозоны, дальнейшее движение рынка во многом будет зависеть от статистических данных за май-июнь по состоянию мировой экономики и ее реакции на кредитный кризис. Технически на графике индекса ММВБ образовалась бычья фигура «Перевернутые голова и плечи» с целью на уровне 1720 пунктов (+25% к текущему уровню).
- ✓ Новости экономической статистики пока выходят позитивные. Однако, на минувшей неделе были ряд негативных сигналов, свидетельствующих о замедлении темпов роста экономических показателей в США и росте инфляционных рисков в Китае.
- ✓ Укрепление доллара на фоне сохранения высоких цен на металлы ведет к росту издержек в промышленном секторе США, что может стать существенным фактором торможения темпов восстановления крупнейшей в мире экономики. Риск W-образной модели восстановления после кризиса 2008-2009гг. становится более вероятным. В этих условиях спасительным для глобальной экономики может стать снижение цен на сырье и промышленные металлы.

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.