

*Текущая конъюнктура российского фондового рынка: планы  
Китая ревальвировать юань поддержали emerging markets,  
но привели к кризису ликвидности*



*Обзор за неделю*

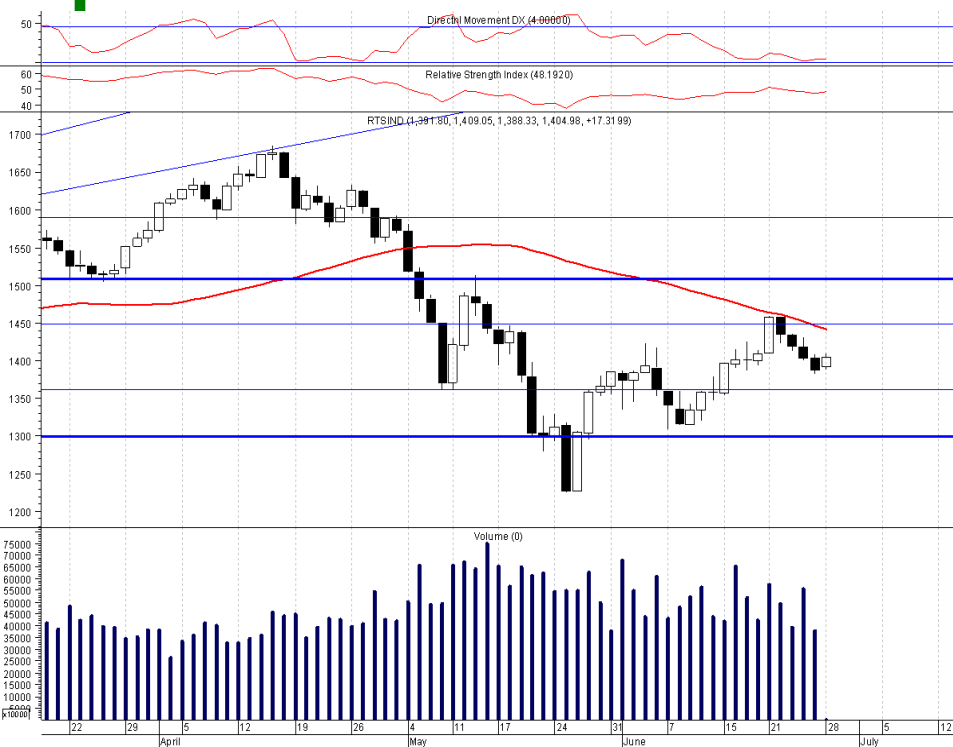
*Аналитический отдел*

*29 Июня 2010 г.*

# Российские фондовые индексы: динамика с 18 по 28 июня 2010г.

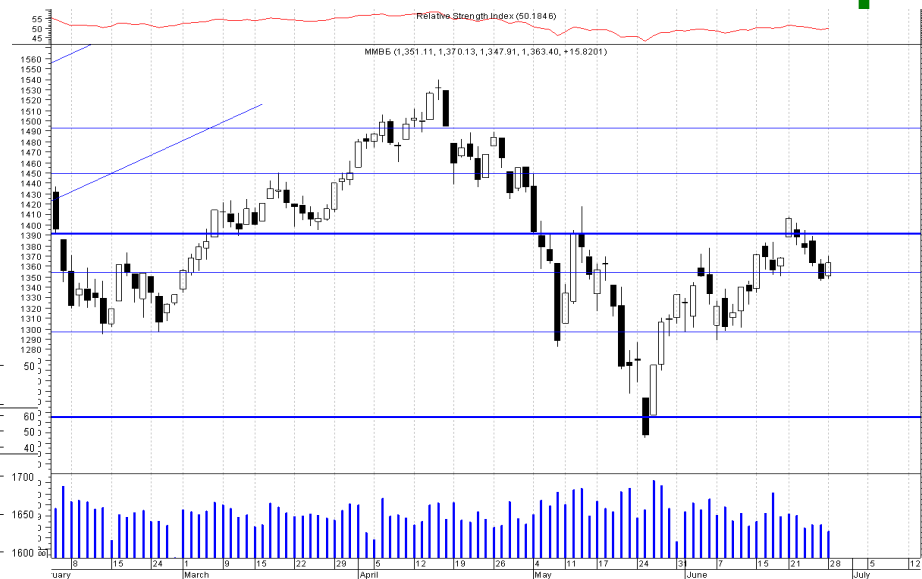
**-0,35%**  
Рост индекса РТС

## Индекс РТС



## Индекс ММВБ

**-0,3%**  
Рост индекса ММВБ



# RTS-STANDART: лидеры и аутсайдеры

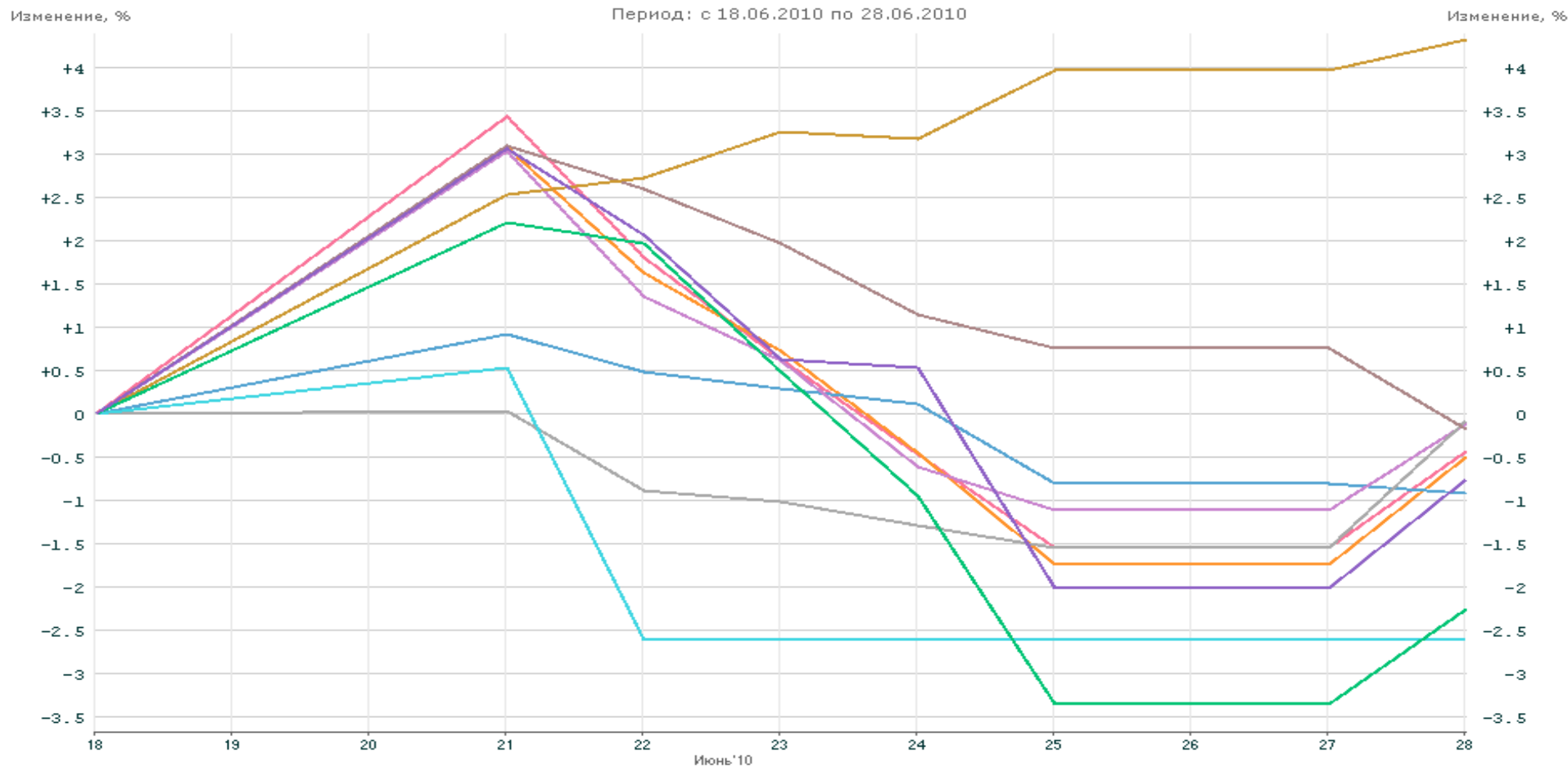
Аутсайдеры: Газпром, НЛМК, НОВАТЭК, Полиметалл

Лидеры: Сбербанк, Северсталь, Сургутнефтегаз



# Российские отраслевые индексы: динамика с 18 по 28 июня 2010г.

Лучше рынка выглядели бумаги связи. Хуже рынка – промышленности и электроэнергетики.



RTSI RTSSTD RTS2 RTSog RTSr RTSmm RTSin RTStl RTSeu RTSfn

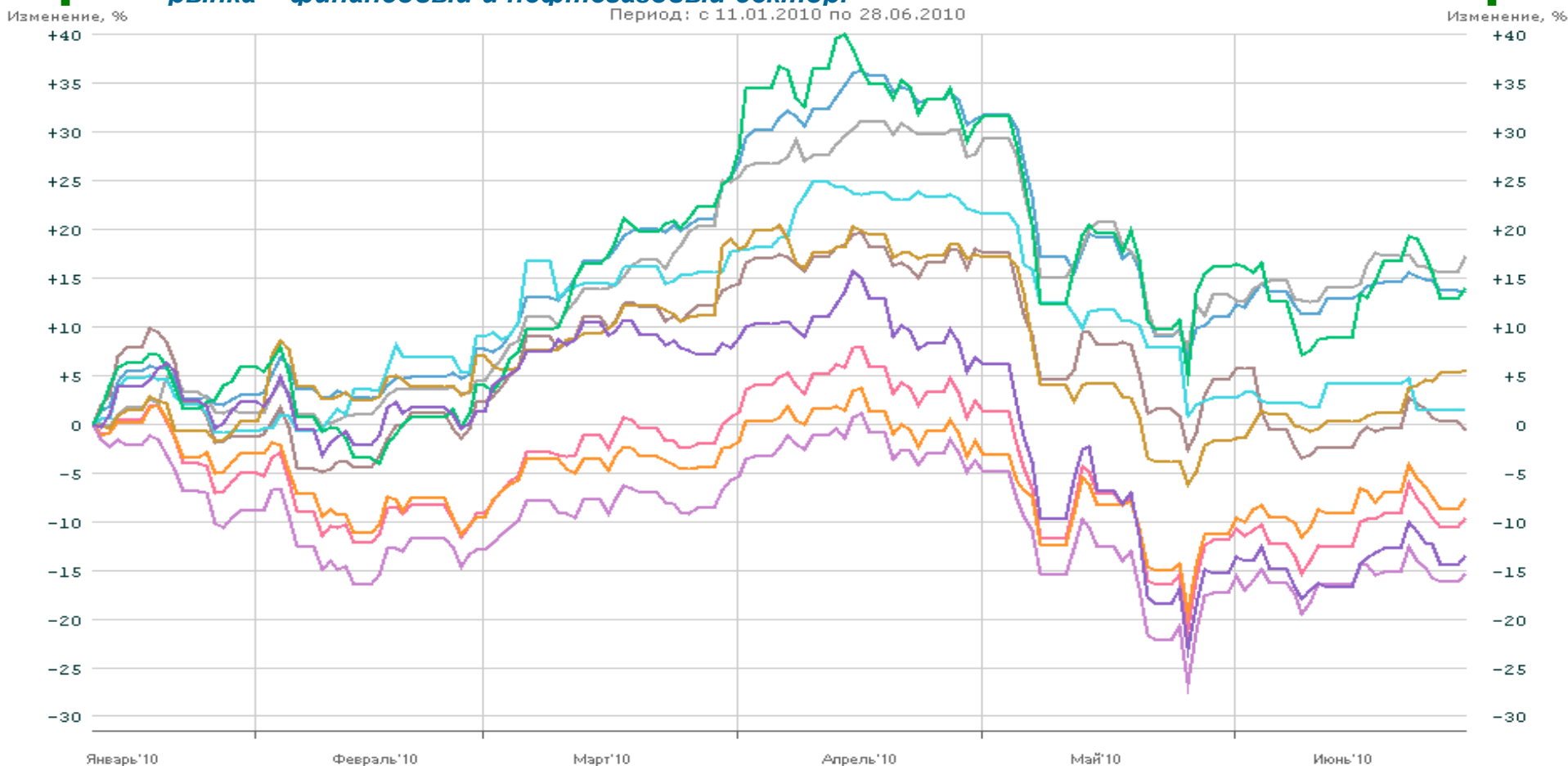
Last -0.43% -0.50% -0.92% -0.11% -0.07% -0.17% -2.61% +4.33% -2.26% -0.75%

Max +3.44% +3.09% +0.92% +3.04% +0.04% +3.11% +0.53% +4.33% +2.21% +3.06%

Min -1.54% -1.74% -0.92% -1.10% -1.54% -0.17% -2.61% 0.00% -3.34% -2.01%

# 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	RTSscr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-9.64%	-7.59%	+13.45%	-15.35%	+17.21%	-0.68%	+1.33%	+5.52%	+14.00%	-13.46%
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%

Last	-9.64%	-7.59%	+13.45%	-15.35%	+17.21%	-0.68%	+1.33%	+5.52%	+14.00%	-13.46%
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

Эмитент	Дата закрытия реестра	Дата собрания
ГМК Норильский никель	21.05.2010	28.06.2010
Дальсвязь	17.05.2010	28.06.2010
Корпорация ВСМПО-АВИСМА	21.05.2010	28.06.2010
ОГК-1	21.05.2010	28.06.2010
Росбанк	21.05.2010	28.06.2010
ТГК-1	12.05.2010	28.06.2010
Аптечная сеть 36,6	12.05.2010	29.06.2010
Газпром нефть	14.05.2010	29.06.2010
Полиметалл	24.05.2010	29.06.2010
ФСК ЕЭС	14.05.2010	29.06.2010
Мечел	24.05.2010	30.06.2010
На Тверской	21.05.2010	30.06.2010
РБК ИС	24.05.2010	30.06.2010
РТС (СП)	-	30.06.2010
РусГидро	19.05.2010	30.06.2010
ТГК-5	21.05.2010	30.06.2010
ТГК-9	21.05.2010	30.06.2010
ТГК-11		30.06.2010
ТНК-ВР	14.05.2010	30.06.2010
Транснефть	28.05.2010	*.06.2010

# Новости

- ✓ *Brent (-2,9%), Urals (-2,8%), палладий (+0,1%), никель (-3,8%), медь (-2,0%), платина (0,0%), золото (+0,7%), серебро (+0,3%)*
- ✓ *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.*



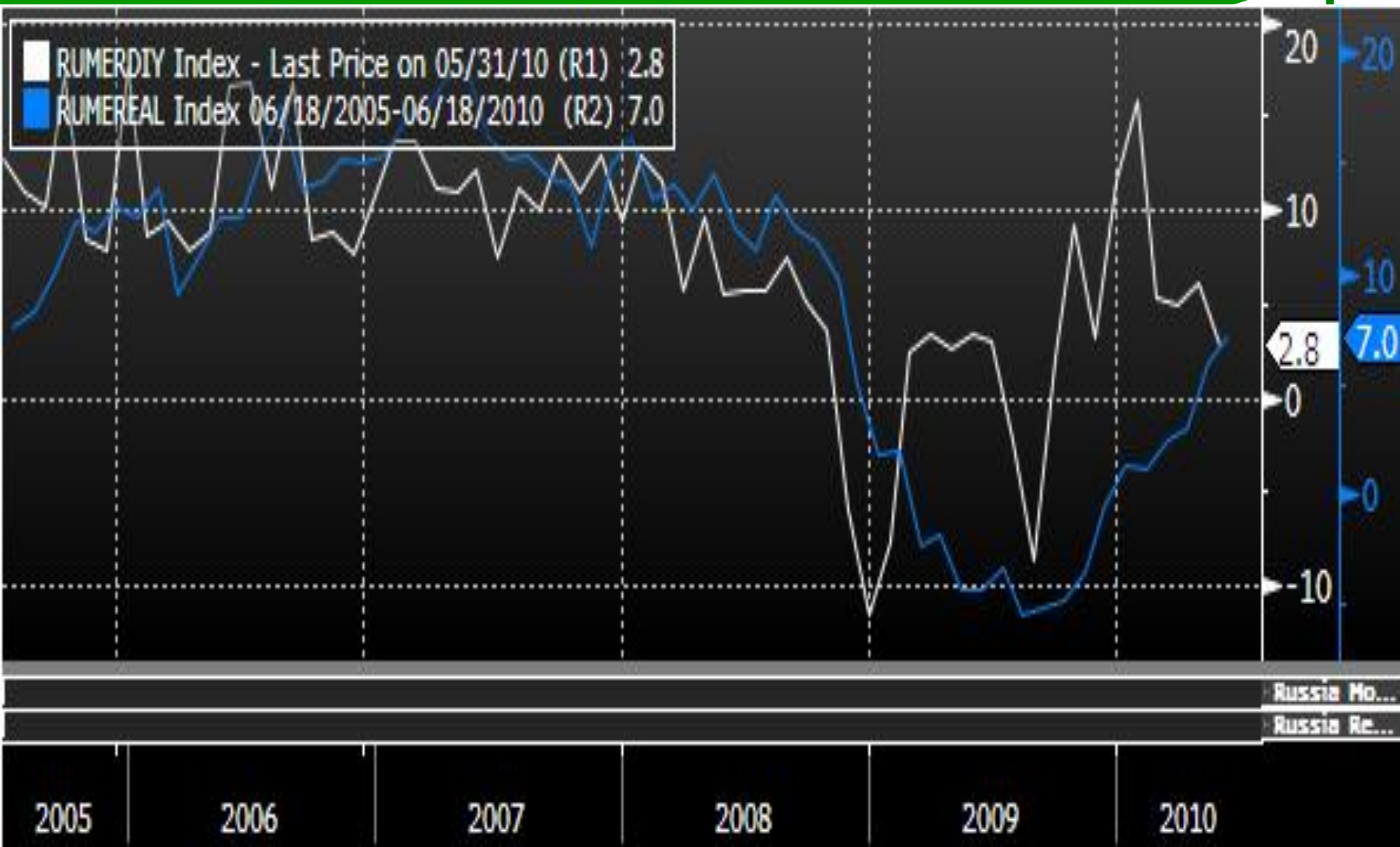
**Россия:** Показатели безработицы упали в мае до 7,3% против 8,2% в апреле. При это фактические данные существенно превысили прогнозные значение на уровне 8%. Недельные данные по потребительской инфляции в России не принесли сюрпризов: рост за неделю составил привычные 0,1% или 4,2% с начала года.



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



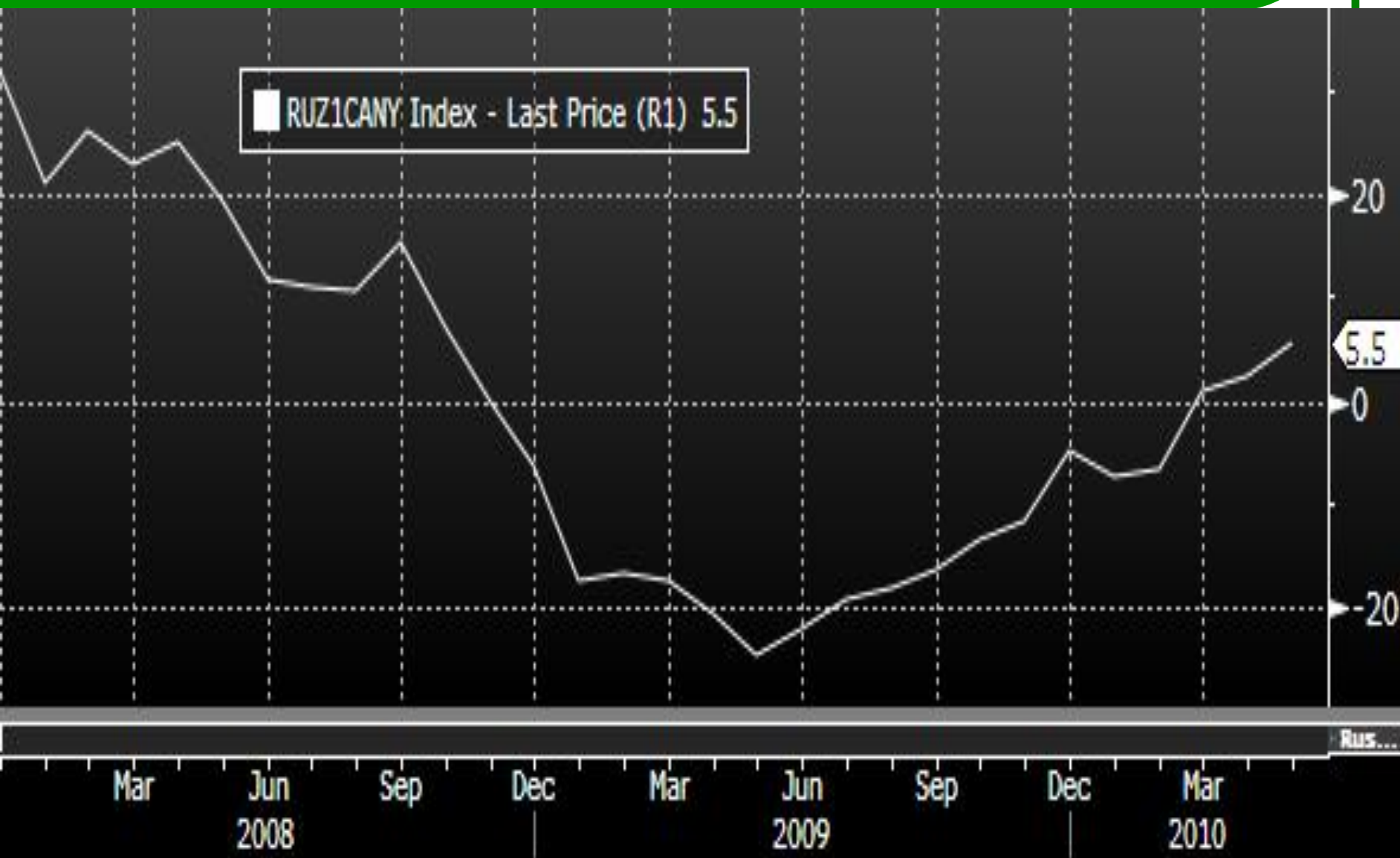
*Россия: Уровень располагаемых доходов в мае вырос на 2,8% к предыдущему месяцу. Рост реальной заработной платы составил 7%.*



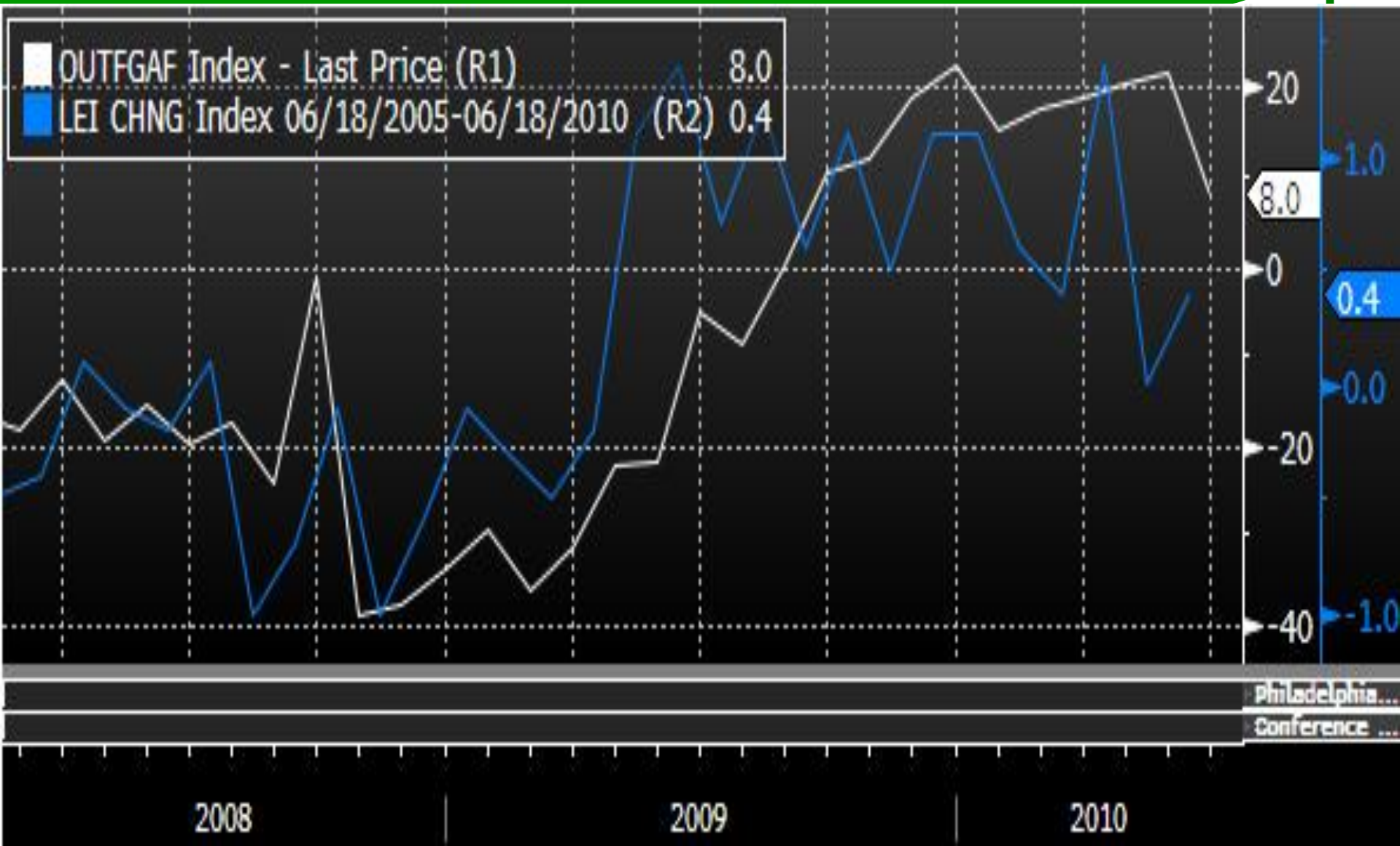
*Россия: При этом розничные продажи выросли в мае на 2,1% к уровню апреля. В годовом выражении рост составил 5,1%.*



**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.



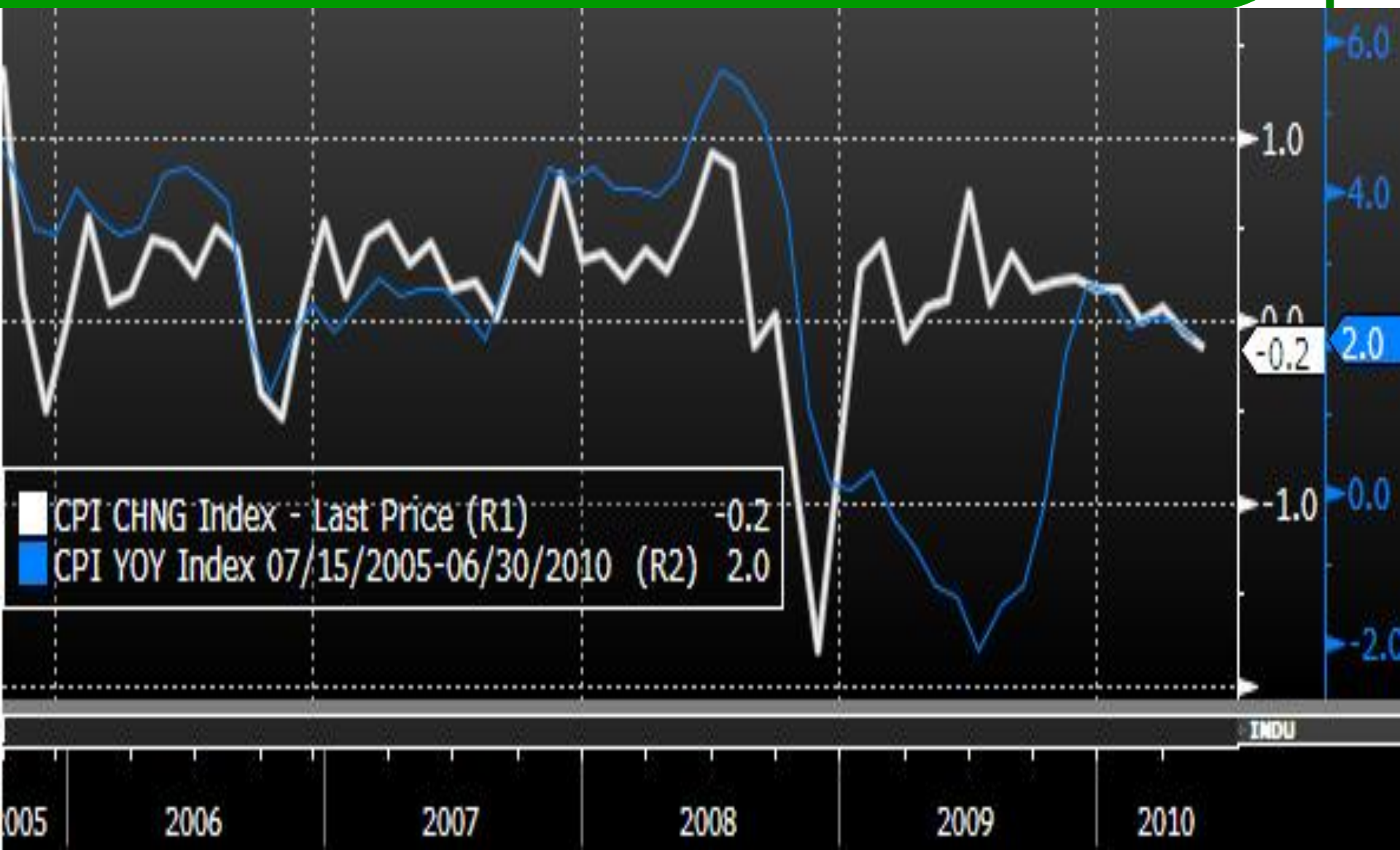
*США: Опережающий индикатор вырос на 0,4% на фоне падения индекса деловой активности ФРС Филадельфии с 21,4 до 8 пунктов в июне против прогноза на уровне 20 пунктов.*



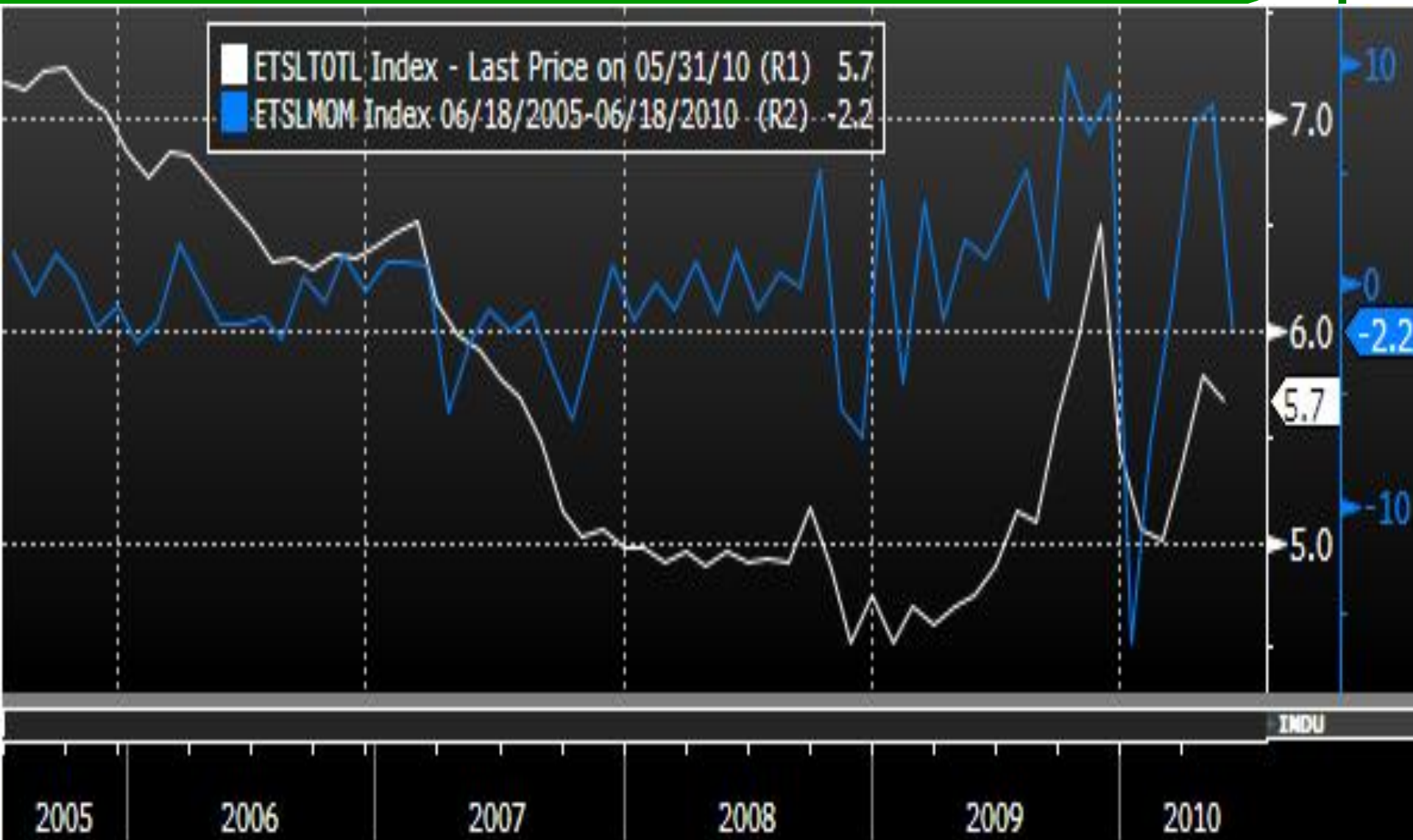
**США:** Данные по обращениям за пособиями свидетельствуют о ухудшении ситуации на рынке труда. За неделю первичные обращения выросли на 472 тыс. против прогноза роста на 450 тыс. Повторные обращения также выросли с 4,5 млн. до 4,571 млн. обращений.



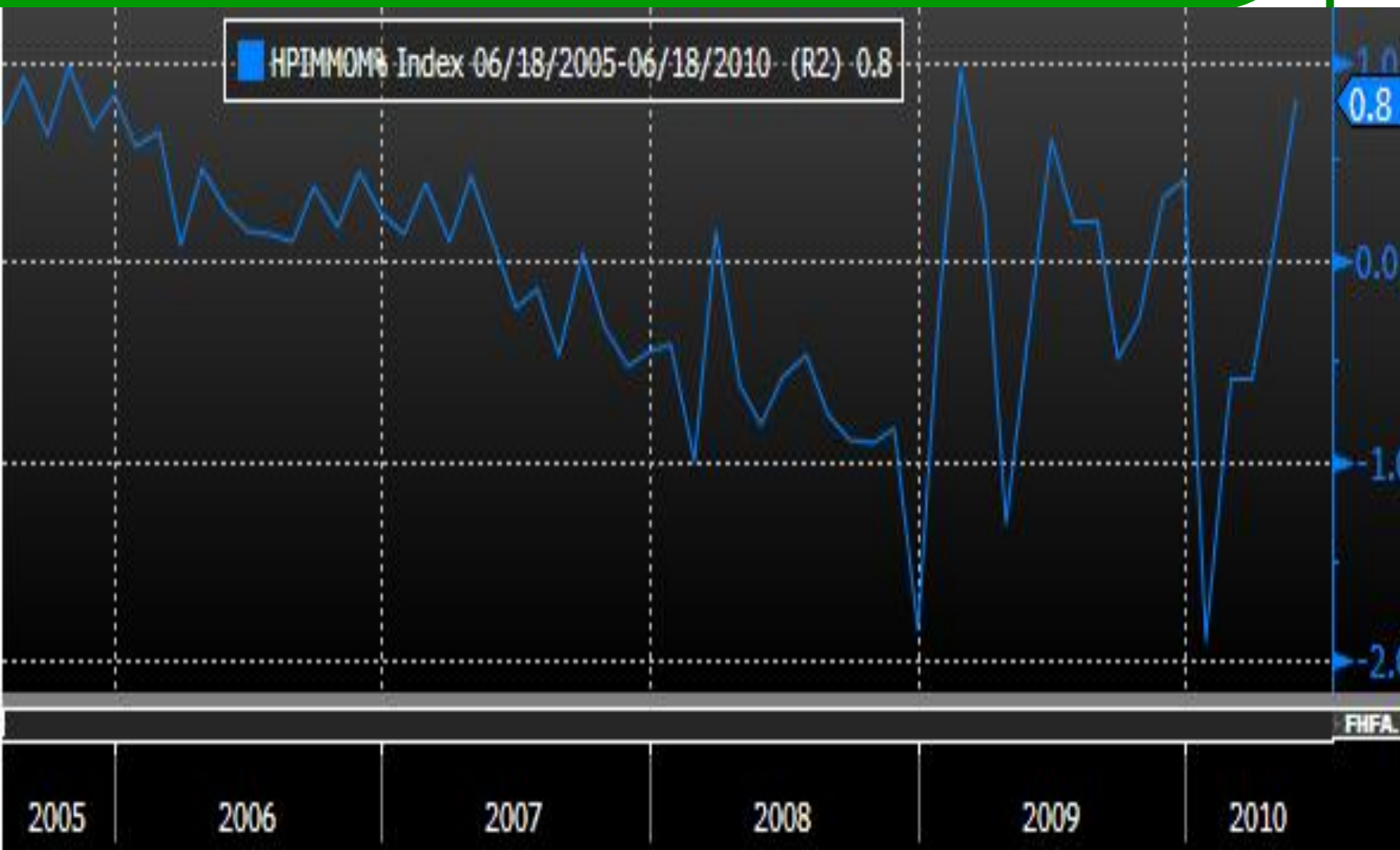
**США:** Данные по темпам инфляции на потребительском рынке свидетельствуют о снижении спроса: по итогам мая цены упали на 0,2%. Снижение наблюдается второй месяц подряд и не носит сезонного характера.



**США:** Данные о продаже домов на вторичном рынке оказались хуже ожиданий 5,66 млн. против прогноза на уровне 6,12 млн. и резко упали в мае (-2,2%).



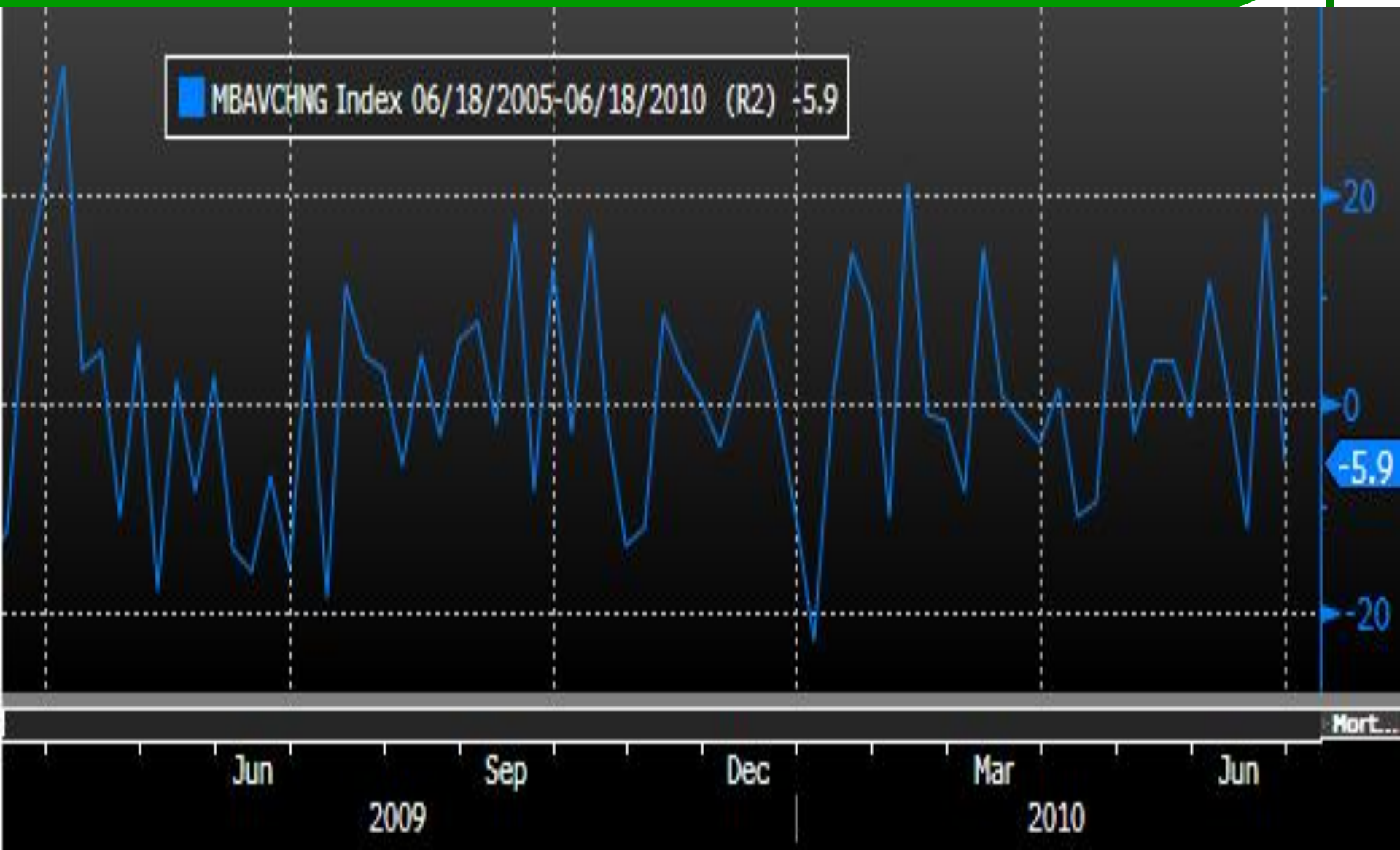
**США:** цены на жилье на вторичном рынке показали рост на 0,8% в апреле к марту 2010г.



*США: Продажи новых домов упали до 300 тыс. в мае против продаж в июле на уровне в 504 тыс.*



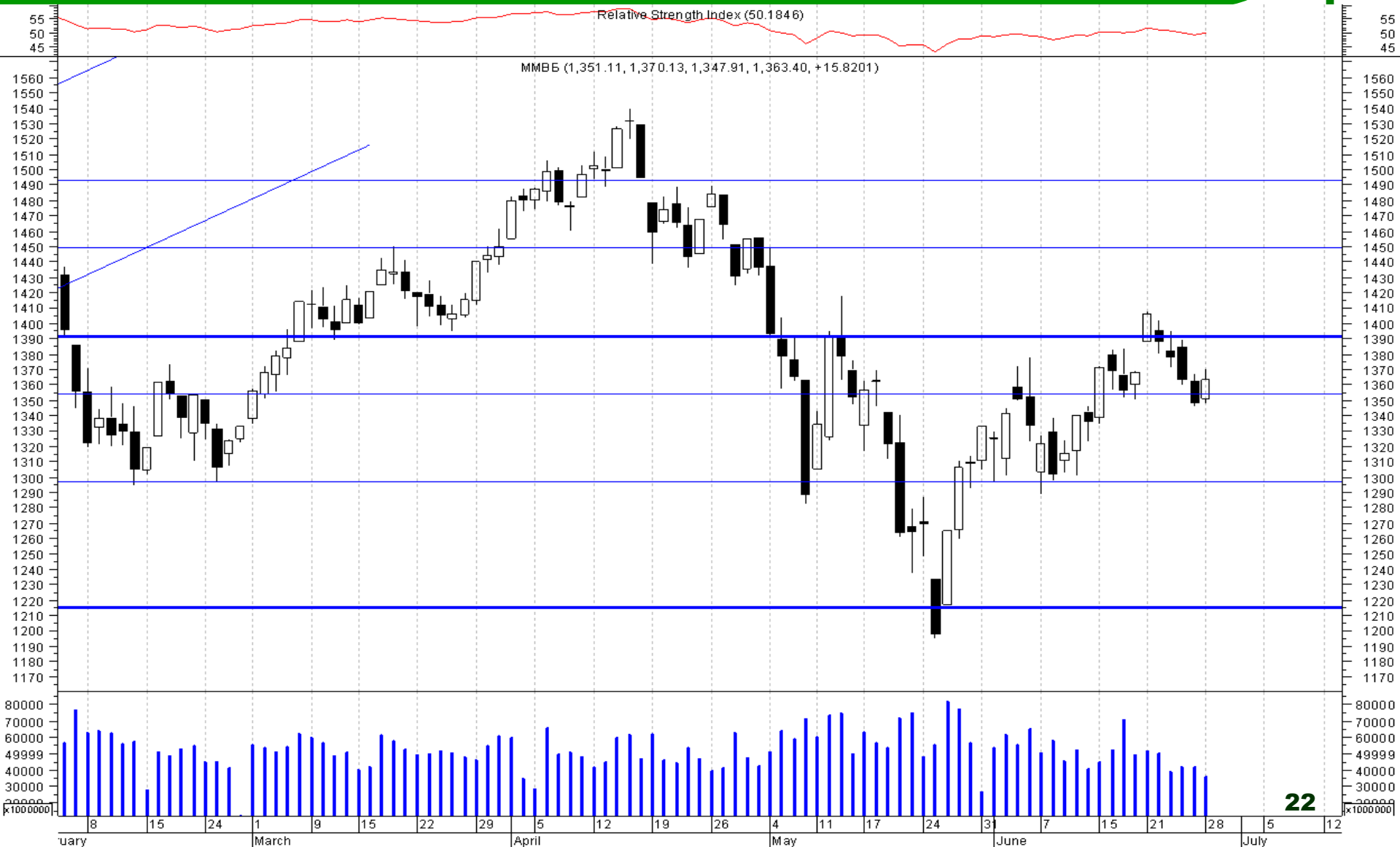
**США: недельные заявки на получение ипотечных кредитов снизились на 5,9%**



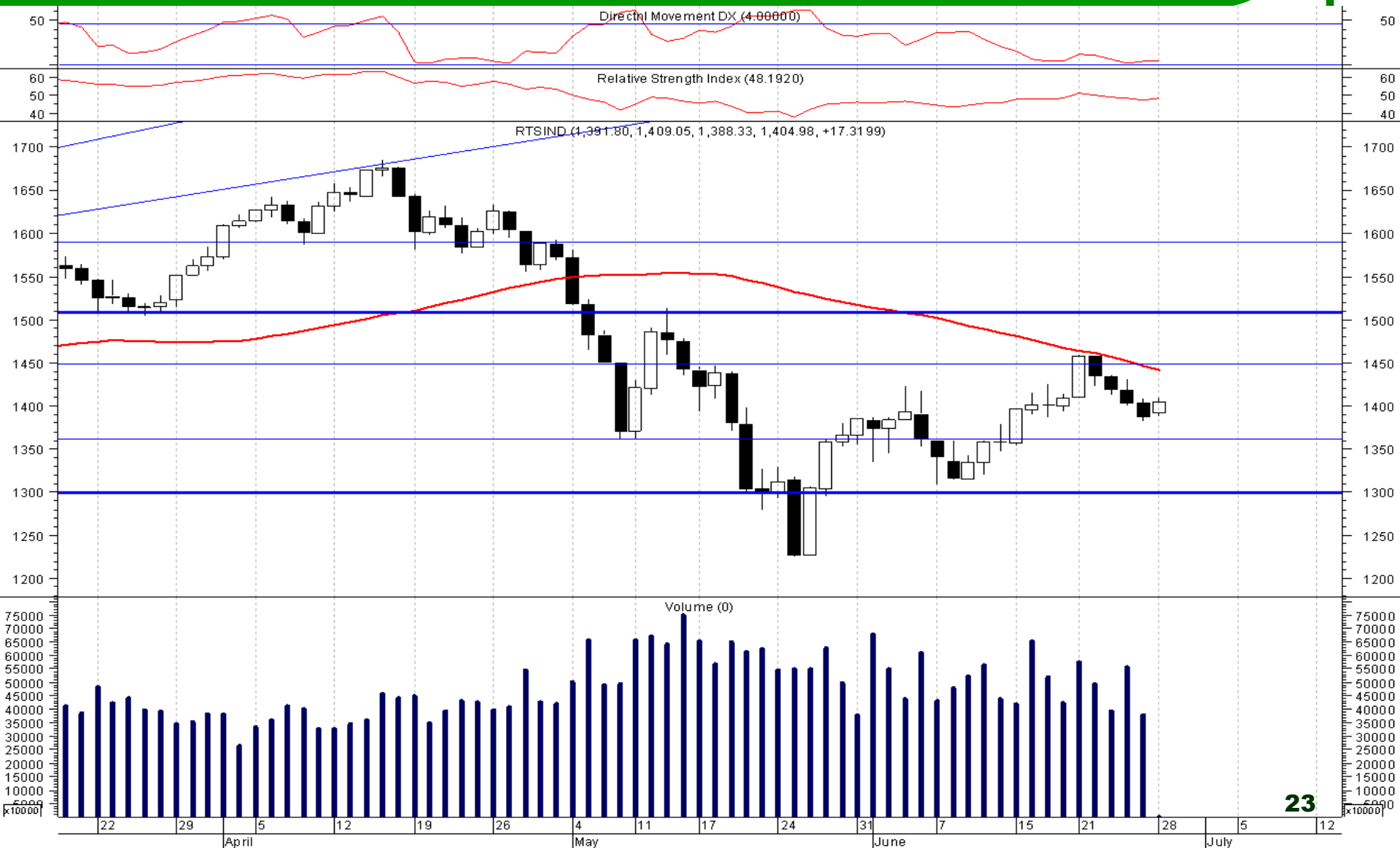
# Краткосрочный взгляд на российские фондовые индексы

- ✓ 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». В краткосрочной перспективе наиболее вероятно боковое движение индексов в диапазоне 1250-1450 по индексу ММВБ и 1300-1510 по индексу РТС.
- ✓ Новости экономической статистики пока выходят позитивные. Однако, на минувшей неделе был 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.