

Текущая конъюнктура российского фондового рынка: рост внешнеполитических рисков



Обзор за неделю

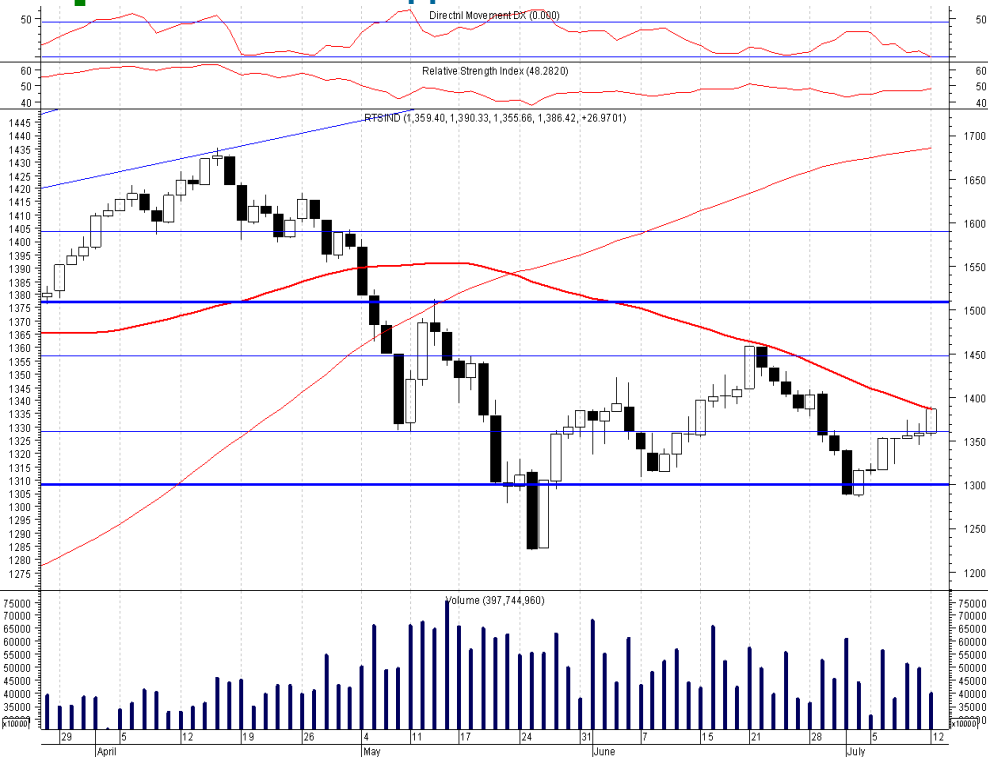
Аналитический отдел

13 Июля 2010 г.

Российские фондовые индексы: динамика с 2 по 12 июля 2010г.

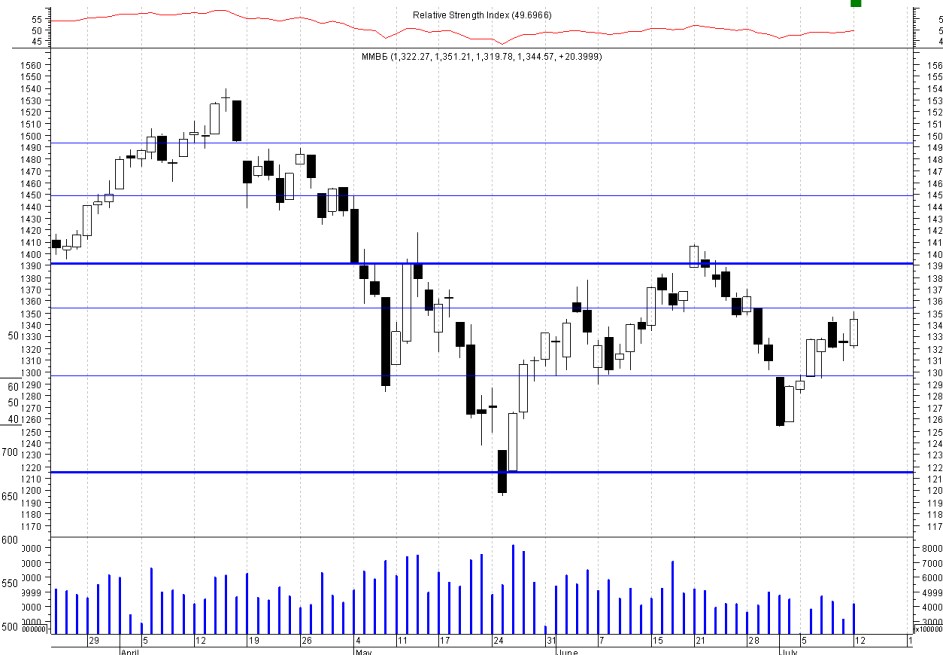
+5,3%
Рост индекса РТС

Индекс РТС



Индекс ММВБ

+4,3%
Рост индекса ММВБ



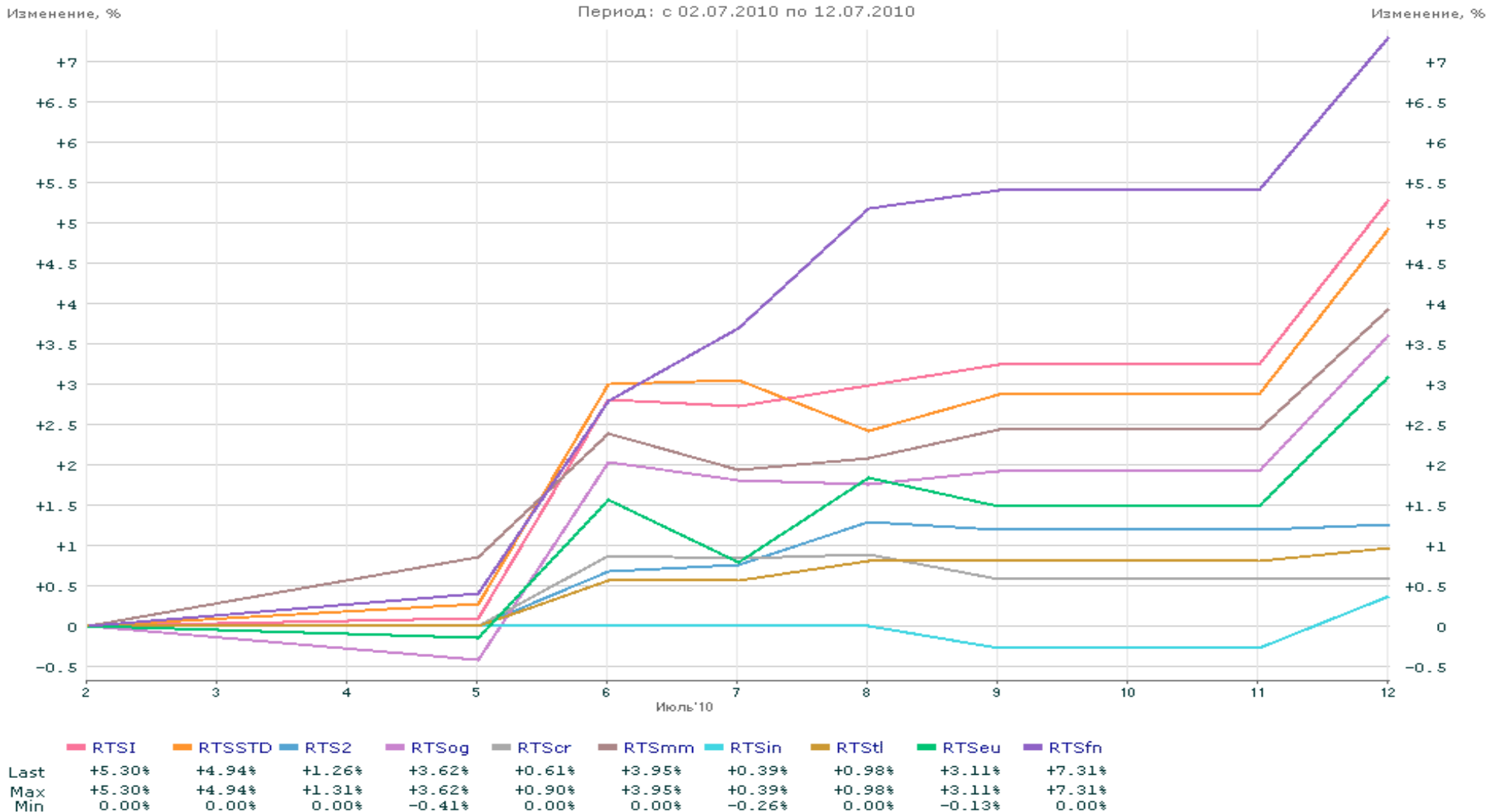
RTS-STANDART: лидеры и аутсайдеры

Аутсайдеры: Полюс Золото, Роснефть, Северсталь, РусГидро
Лидеры: Уралсвязьинформ, Сбербанк, ГКМ Норильский Никель, МТС



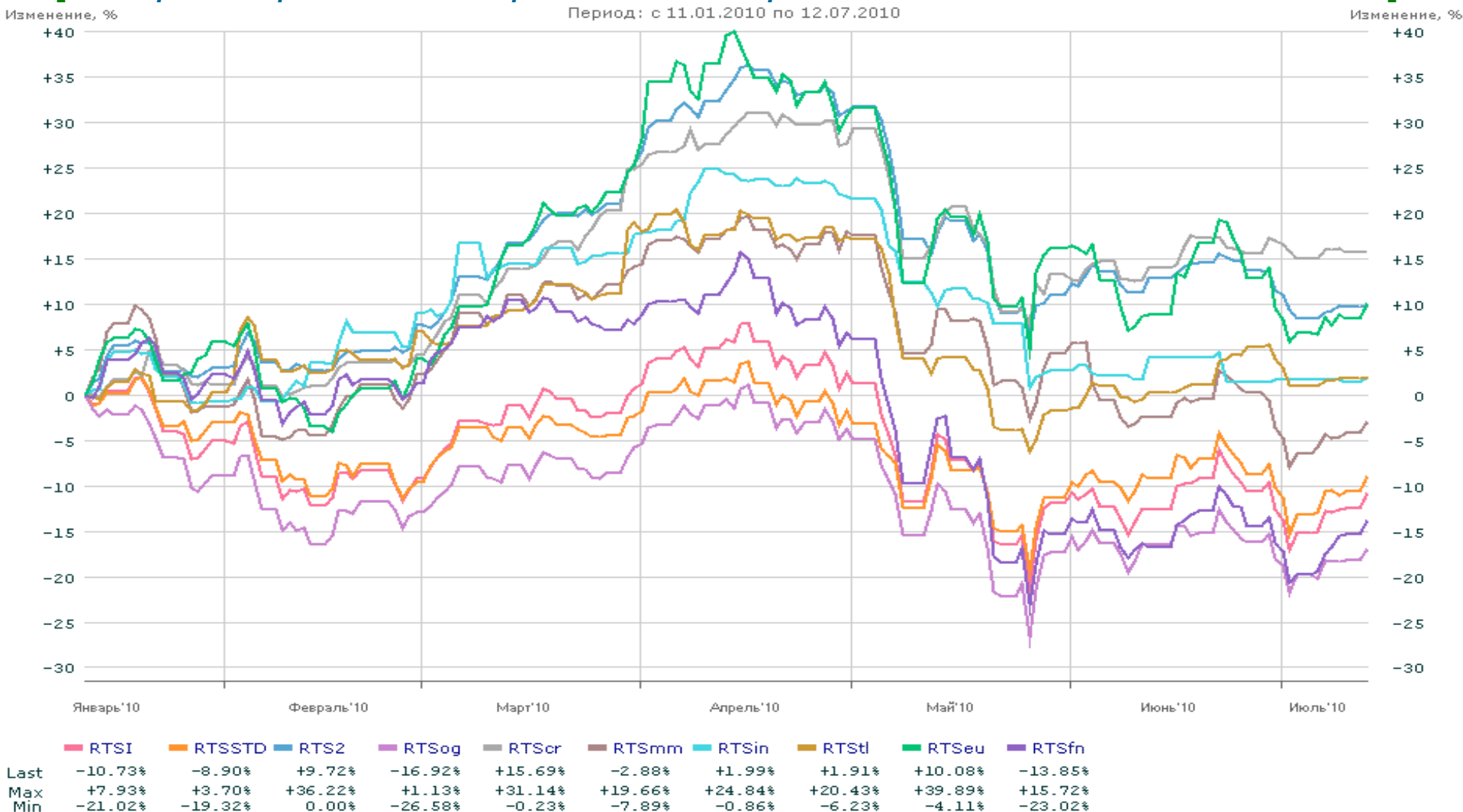
Российские отраслевые индексы: динамика со 2 по 12 июля 2010г.

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



Российские отраслевые индексы: динамика с начала года

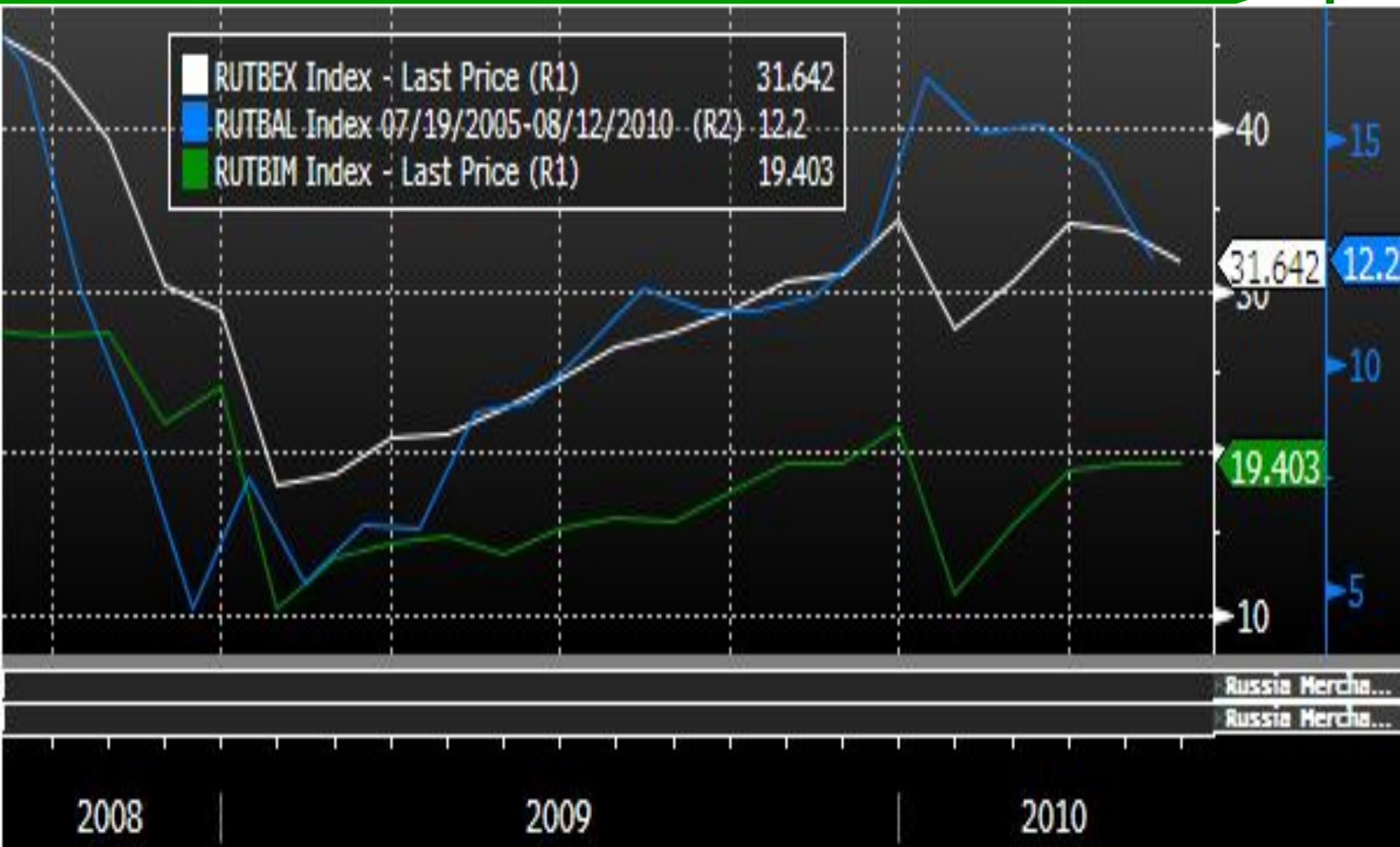
Лучше рынка выглядели компании электроэнергетики и розничной торговли. Хуже рынка – финансовый и нефтегазовый сектор.



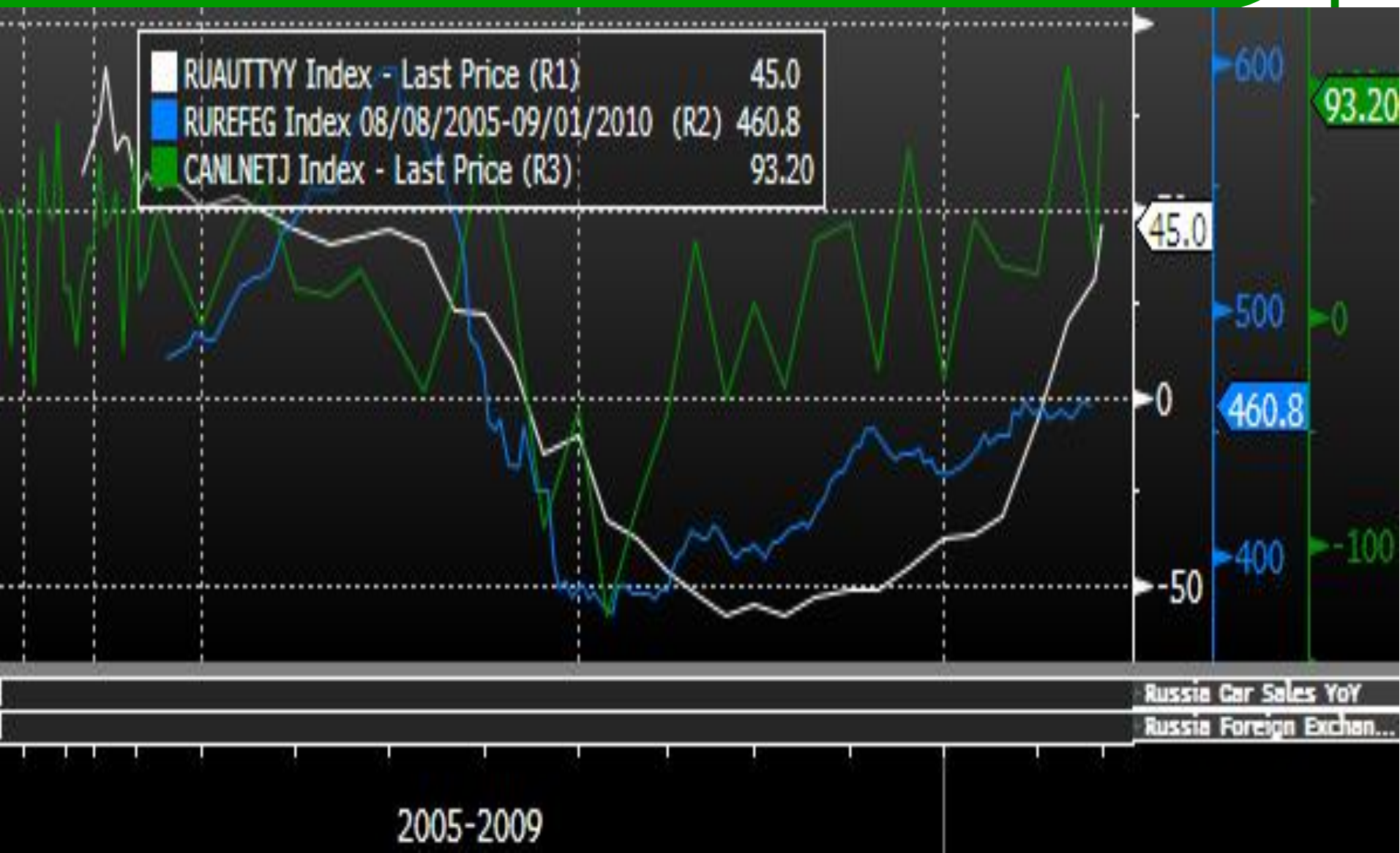
Новости

- ✓ *Brent (+3,2%), Urals (+2,3%), палладий (+5,9%), никель (+2,9%), медь (+2,6%), платина (+0,6%), золото (-1,0%), серебро (+0,8%)*
- ✓ *Правительство снизило оценки дефицита бюджета до уровня ниже 5% ВВП по итогам 2010г.*
- ✓ *Министерство индустрии и новых технологий Казахстана отменило выданное разрешение на продажу акций компании KazakhGold в рамках сделки обратного поглощения акций Полюс Золото*
- ✓ *Магнит обнародовал операционные результаты за 2 кв. 2010г.*
- ✓ *ФАС обвинил производителей коксующегося угля в злоупотреблении доминирующим положением на внутреннем рынке в 1 кв. 2010г.*
- ✓ *Данные по банковской системе за июнь: рост кредитного портфеля и срочных счетов*

Россия: Данные по внешнеторговому балансу в России показали снижение положительного сальдо в силу роста импорта и снижения экспорта по итогам мая.



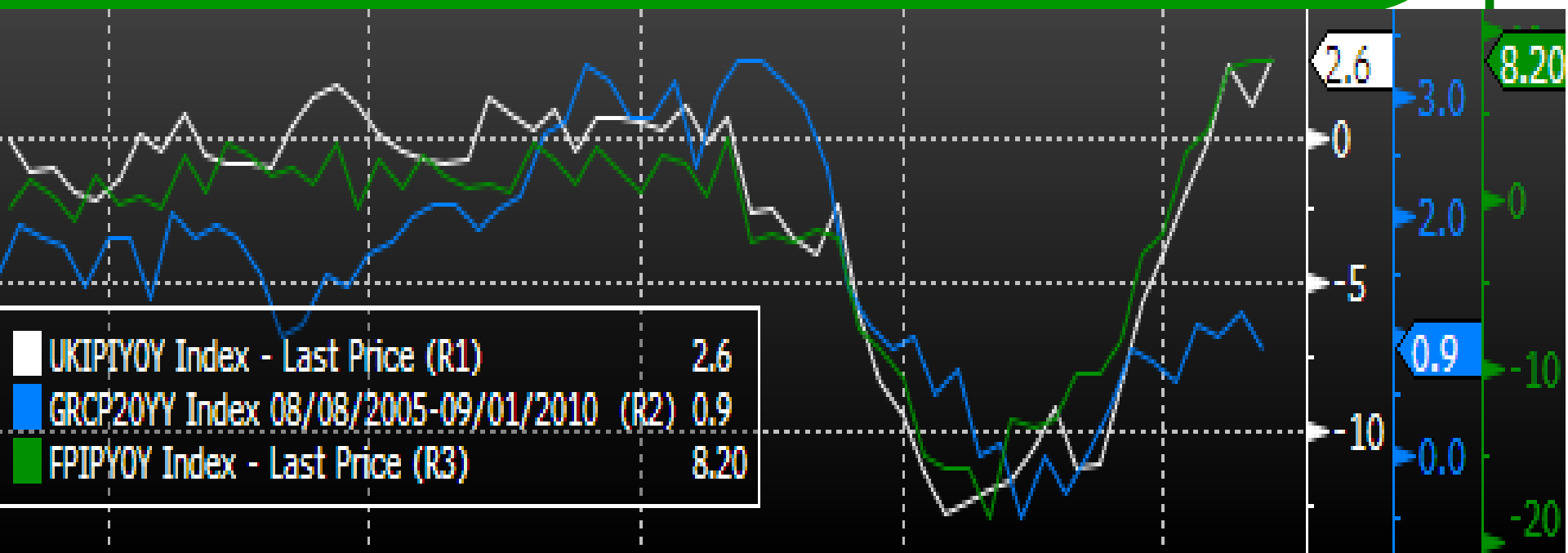
Россия: Золотовалютные резервы показали снижение по итогам недели с 461,4 млрд. долл. до 460,8 млрд. долл. на фоне ухудшения внешнеэкономической конъюнктуры. Восстанавливаются темпы роста продаж автомобилей.



США: Позитивные данные о продажах в супермаркетах в США сгладили негативные данные статистики о падении в мае суммы выданных потребительских кредитов на сумму 9,1 млрд. долл.



Еврозона: Статистика по Европейкой экономике была оптимистичной. Так, рост промышленного производства в Великобритании в мае составил 2,6%. Индекс потребительских цен в Германии составил 0,9% в годовом выражении и находится на предыдущем уровне.



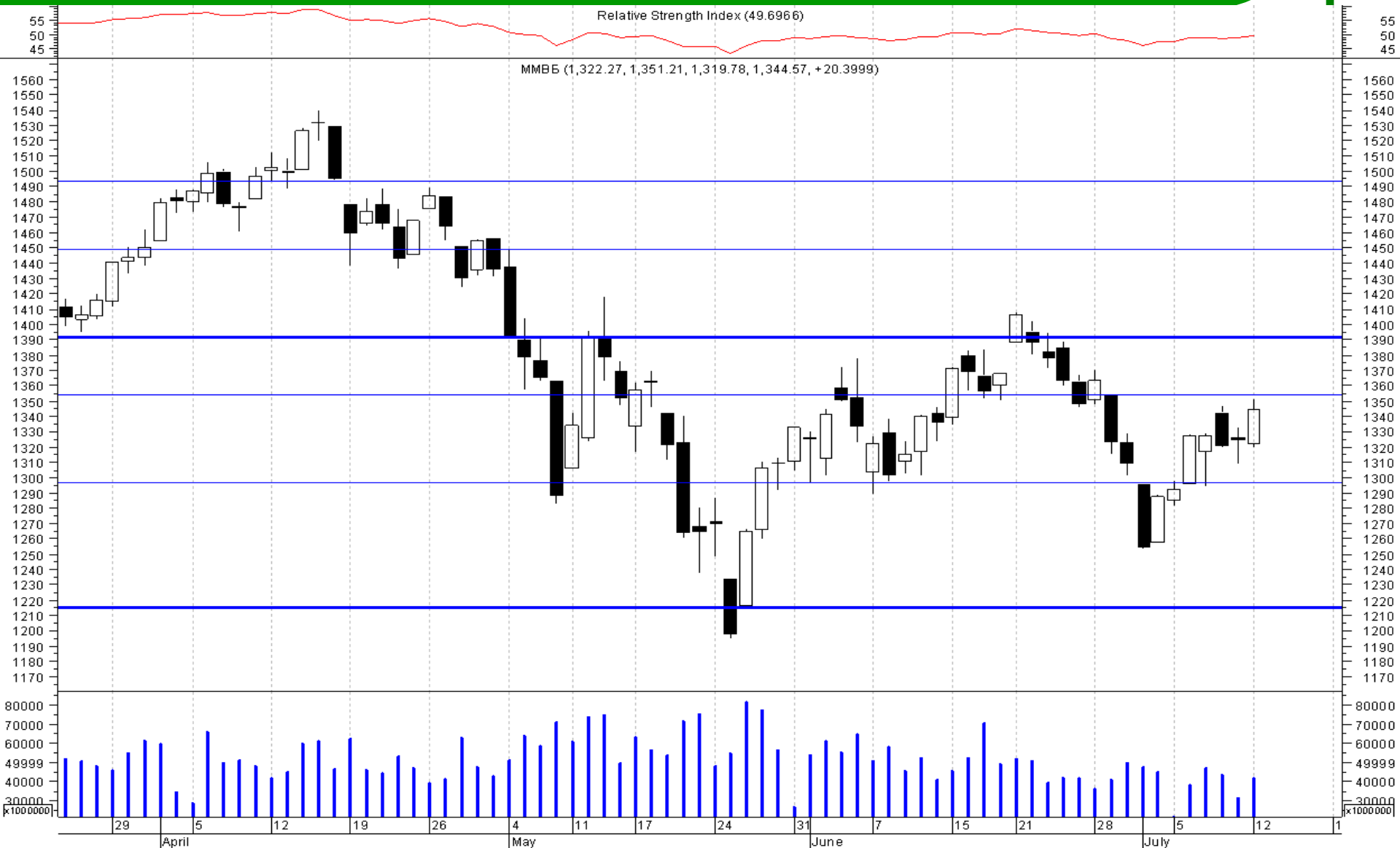
Year	UK Industrial Prod...	Germany CPI YoY 2...
2005	1.4056	
2006	1.3861	
2007	3.125	
2008	1.10	
2009	0.90	
2010		

UK Industrial Prod...
Germany CPI YoY 2...
Last Price
WAP (Vol Weighted Avera...
Price Earnings Ratio (P/E)
Price/Cash Flow
Price to Sales Ratio

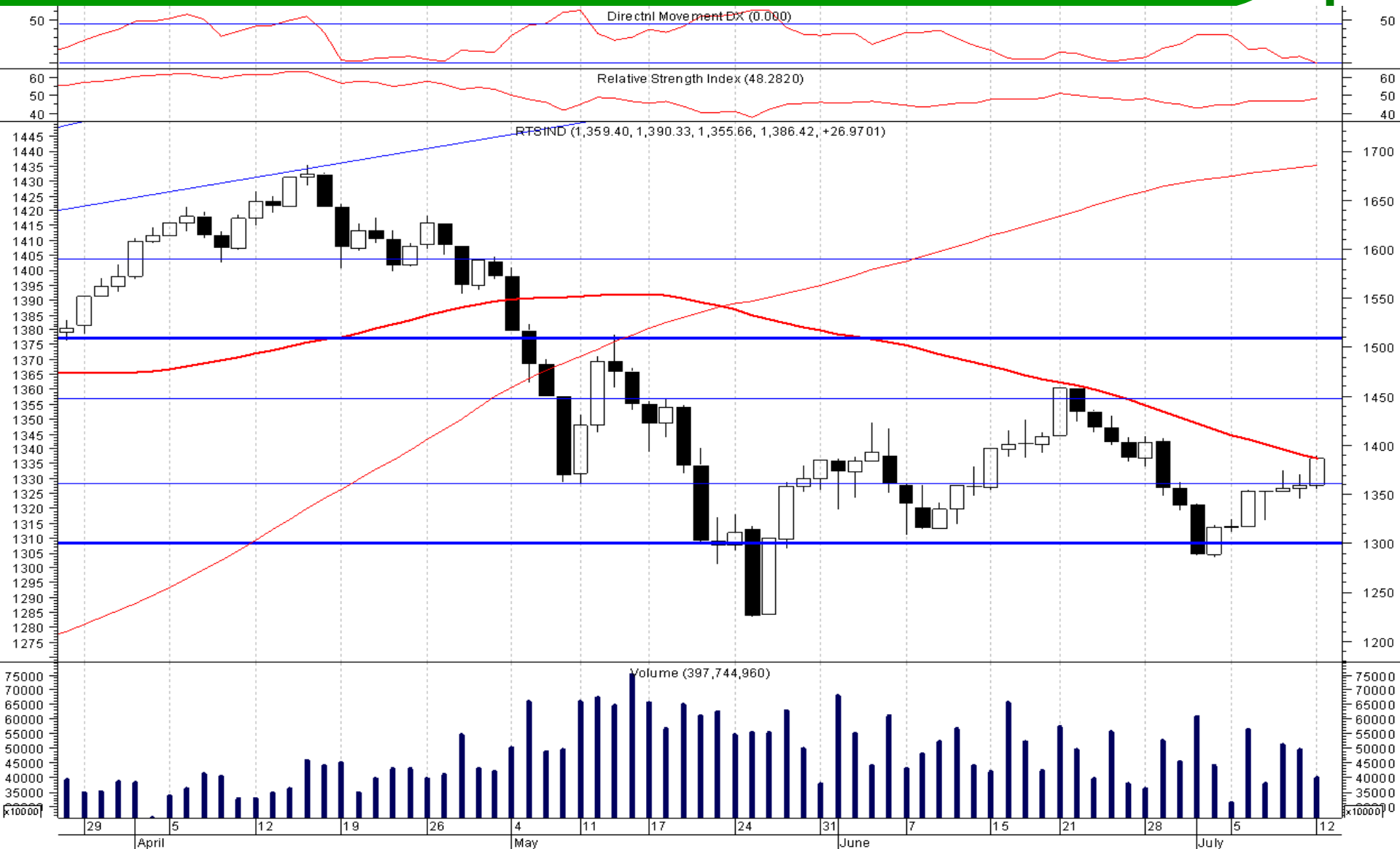
Краткосрочный взгляд на российские фондовые индексы

- ✓ 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.