

*Текущая конъюнктура российского фондового рынка:
внешний позитив обеспечил поддержку российскому рынку*



Обзор за неделю

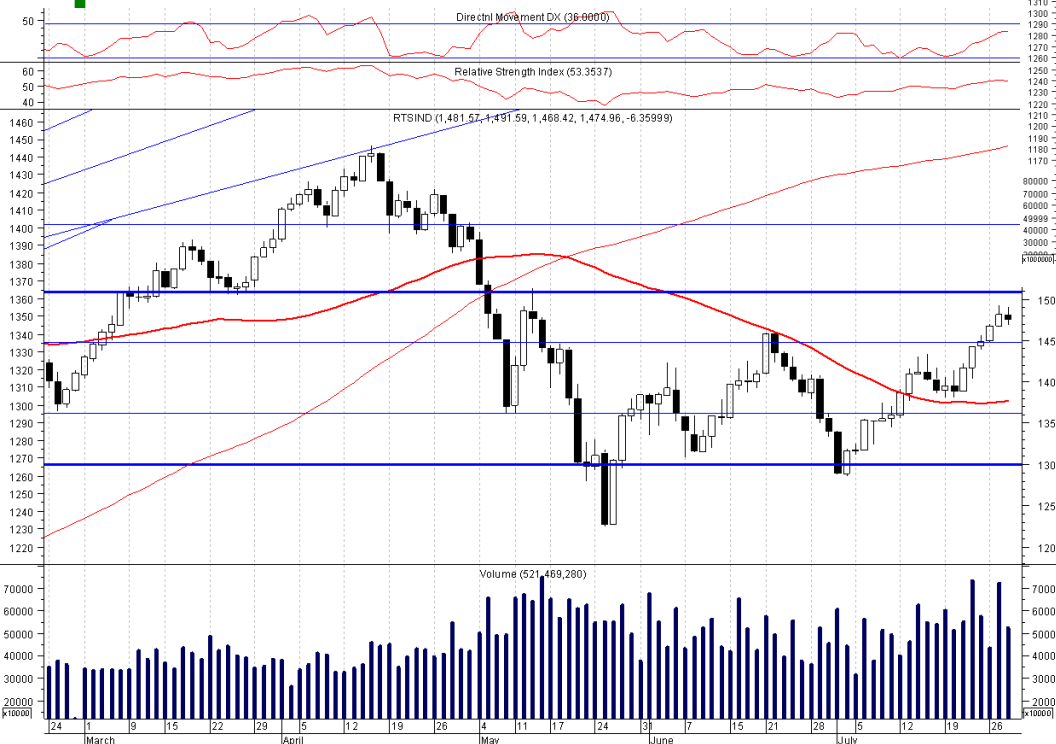
Аналитический отдел

29 Июля 2010 г.

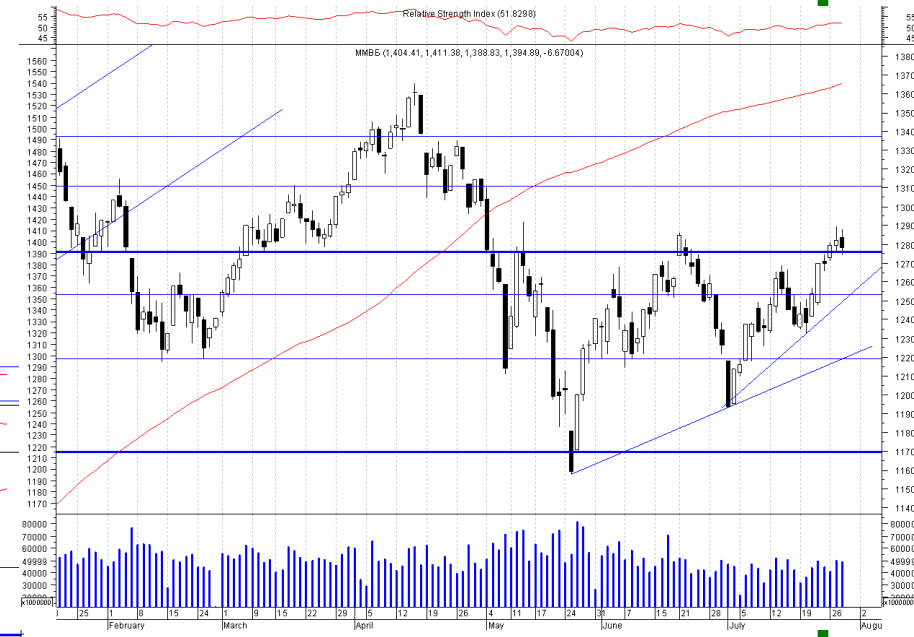
Российский фондовый индекс: динамика с 16 по 28 июля 2010г.

+6,1%
Рост индекса РТС

Индекс РТС



Индекс ММВБ

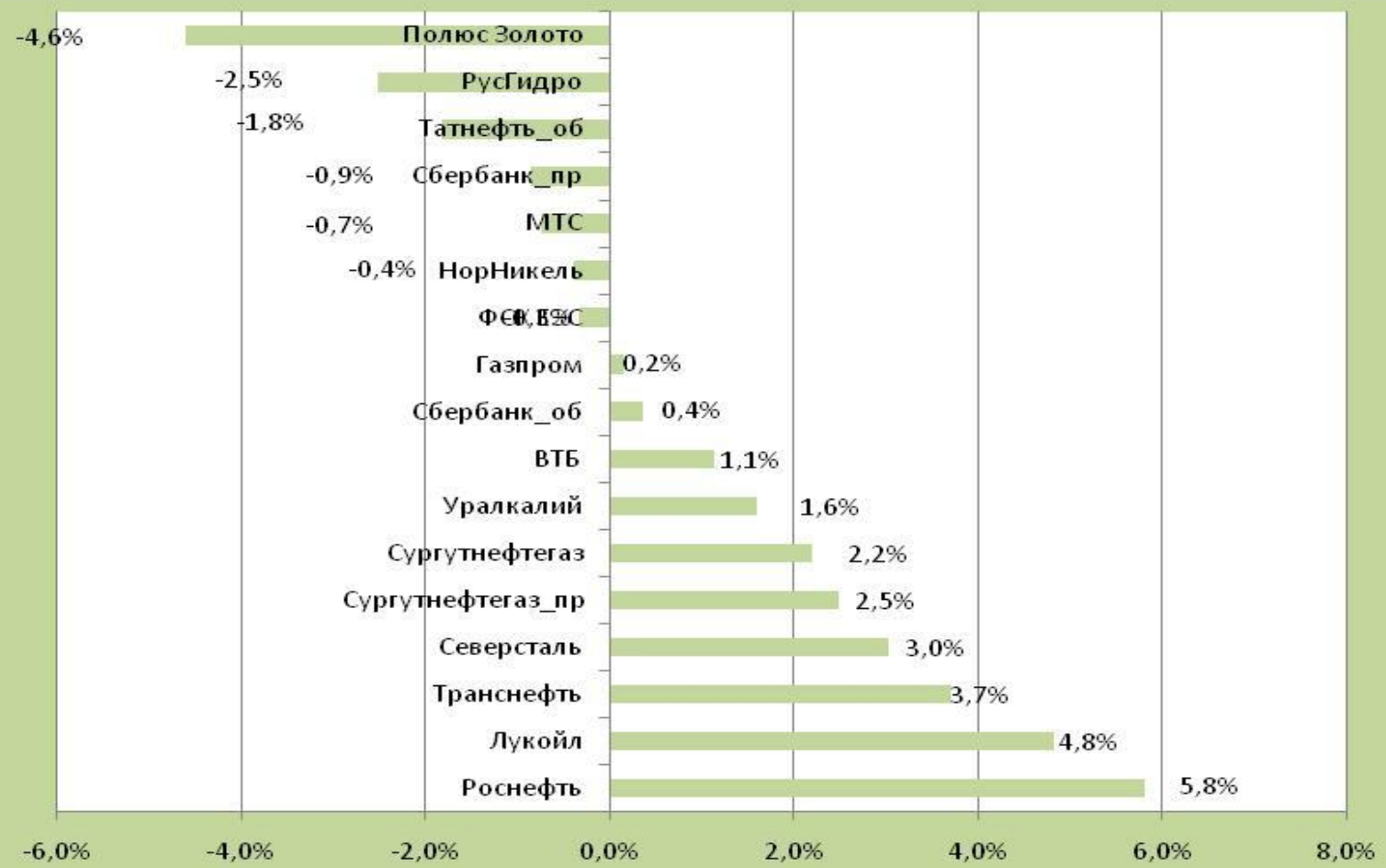


+5,0%
Рост индекса ММВБ

RTS-STANDART: лидеры и аутсайдеры

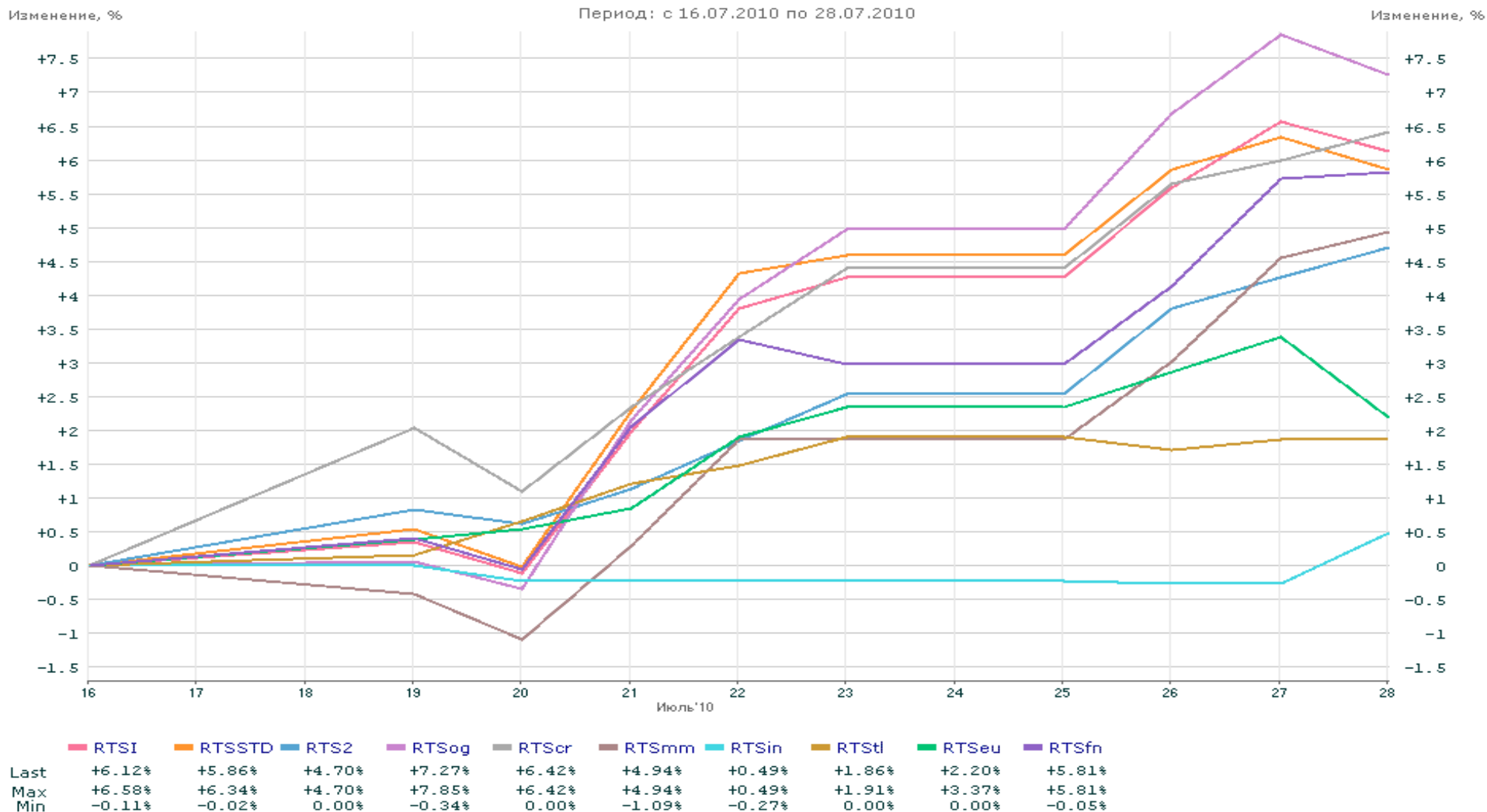
Аутсайдеры: Полюс Золото, РусГидро, Татнефть, Сбербанк_пр

Лидеры: Транснефть_пр, Северсталь, Сургутнефтегаз, ЛУКОЙЛ, Роснефть



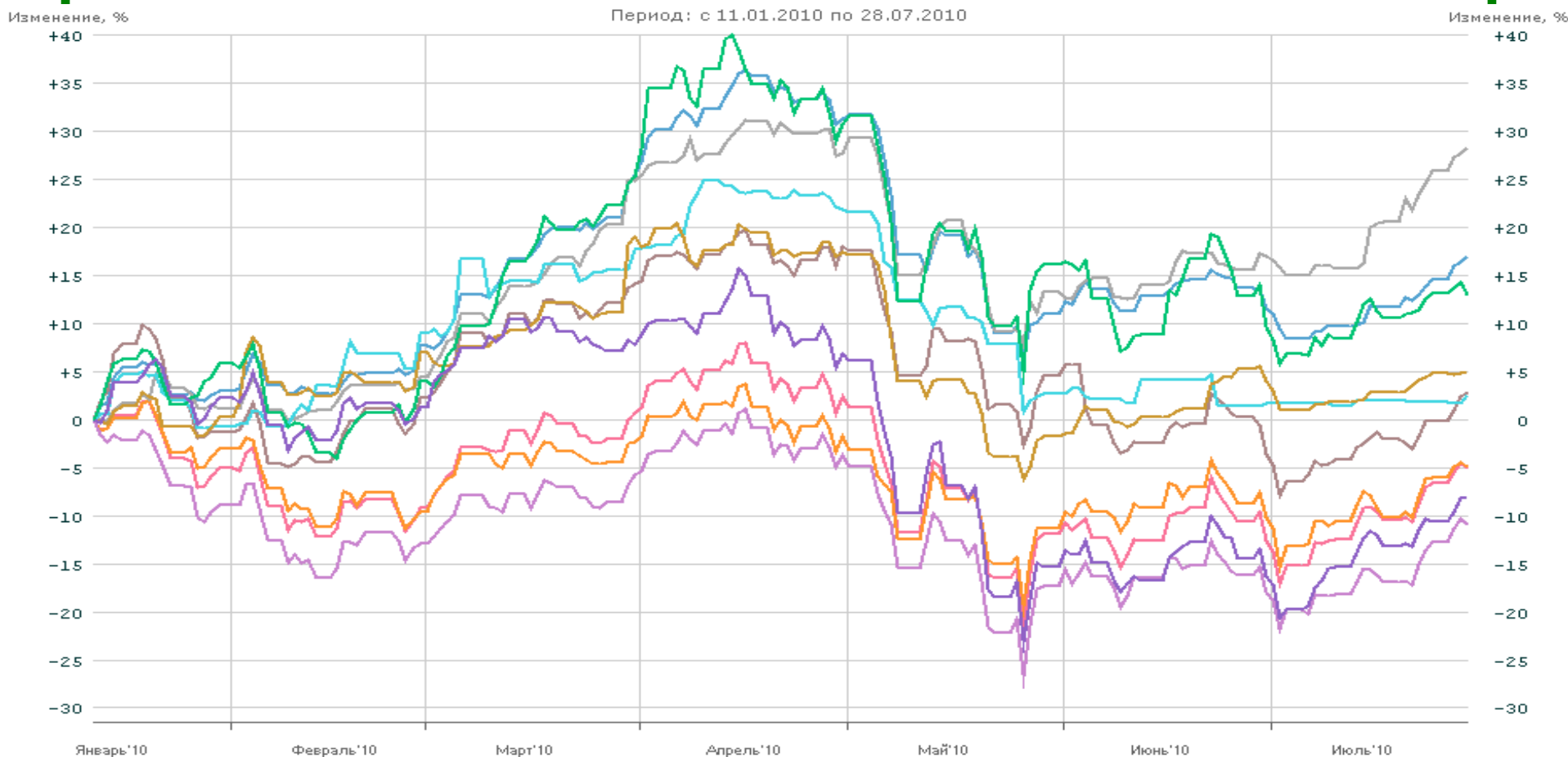
Российские отраслевые индексы: динамика с 16 по 28 июля 2010г.

Лучше рынка выглядели бумаги нефтегазового, потребительского и финансового сектора.
Хуже рынка – промышленности.



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

	RTSI	RTSSTD	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-5.03%	-4.89%	+16.92%	-10.86%	+28.21%	+2.78%	+2.49%	+4.73%	+12.91%	-8.19%
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%	-7.89%	-0.86%	-6.23%	-4.11%	-23.02%

Новости

- ✓ *Brent (+1,4%), Urals (+0,9%), палладий (+4,7%), никель (+4,7%), медь (+4,4%), платина (+1,5%), золото (-1,8%), серебро (-1,0%)*
- ✓ *ЛУКОЙЛ объявил детали выкупа пакета ConocoPhillips*
- ✓ *РЖД исключен из списка компаний, которые планируется приватизировать в 2011-2013гг.*
- ✓ *ОГК-5 опубликовал отчетность за I пол. 2010г.: положительный эффект от увеличения доли свободного рынка*
- ✓ *АФК Система: позитивные операционные результаты Башнефти*

Россия: Вышедшие данные по потребительской инфляции в России не принесли сюрпризов. Недельный темп роста инфляции вот уже которую неделю держится на уровне 0,1%.



Россия: Данные по российской банковской системе показали рост денежной базы за неделю на 50 млрд. руб. - до 5,13 трлн. руб. Цифры отражают тенденцию роста ликвидности на российском финансовом рынке.



Россия: Индекс цен производителей в июне снизился на 3,1% к предыдущему месяцу, а в годовом выражении опустился ниже отметки в 10%. По итогам июня индекс цен производителей составил 9,8% к уровню конца 2 кв. 2009г.



Россия: Данные по уровню промышленного производства в России в июне несколько разочаровали. Так, по данным Росстата индекс промышленного производства в I полугодии 2010 года по сравнению с I полугодием 2009 года составил 110,2%, в июне 2010 года по сравнению с июнем 2009 года - 109,7%, по сравнению с маем 2010г. - 99,6%.



Россия: Данные по безработице в России за июнь оказались лучше ожиданий. Реальной цифры показали снижение безработицы до 6,8% против прогноза на уровне 7,2%. В то же время данные по динамике реальных располагаемых доходов и заработной платы несколько разочаровали. Рост располагаемых доходов июне снизился до 1,4% против 2,8% в мае и прогноза на уровне 3,4%. Данные по динамике заработной платы в годовом выражении также оказались хуже ожиданий: 6,8% по сравнению с прогнозом на уровне 7,2% и показателем мая в 7,3%.



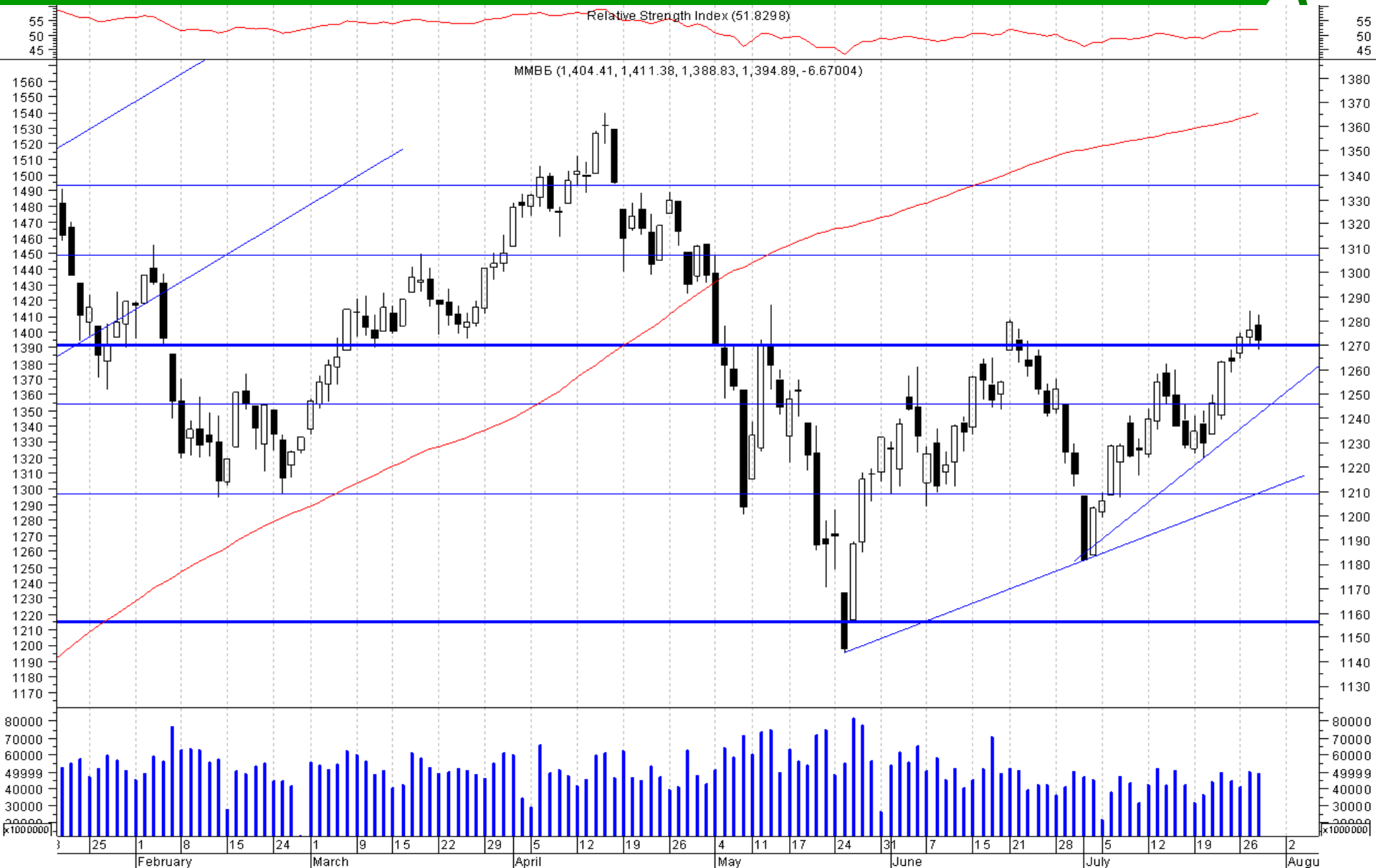
Россия: Данные по динамике розничных продаж остались на уровне предыдущего месяца. В мае темп роста продаж составил скромный 1% против 2,1% месяцем ранее. В то же время позитивными оказались данные по инвестициям в основной капитал, которые выросли на 7,4% в годовом выражении.



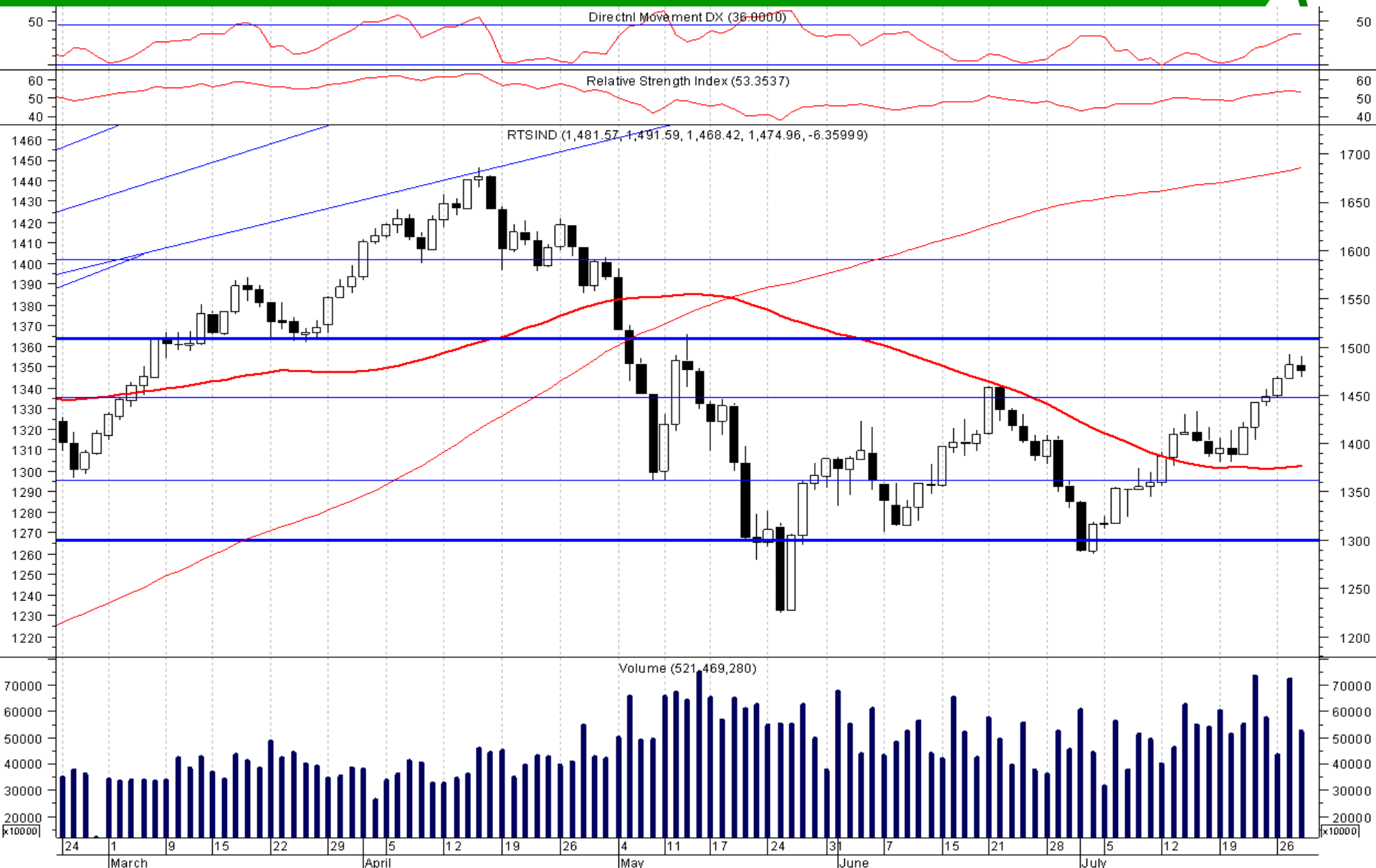
Краткосрочный взгляд на российские фондовые индексы

- По мере сглаживания долговых рисков стран еврозоны, дальнейшее движение рынка во многом будет зависеть от статистических данных за июнь по состоянию мировой экономики и ее реакции на кредитный кризис. В ближайший месяц наиболее вероятно боковое движение индексов в диапазоне 1200-1450 по индексу ММВБ и 1250-1510 по индексу РТС.
- В перспективе 1-3 месяца в большой вероятностью на рынке будут достаточно сильны поддерживающие факторы. Сохраняется высокая ликвидность на фоне роста вероятности продолжения денежного стимулирования экономик развитых стран. Техническая картина благоприятна для роста. На графиках индексов РТС и ММВБ сформировалась бычья фигура «Сужающийся треугольник», с потенциальным отскоком в течение 1-3 месяцев в диапазон 1450-1490 пунктов по индексу ММВБ и 1510-1590 пунктов по индексу РТС.
- Новости экономической статистики пока выходят позитивные. В долгосрочной перспективе на 1-1,5 года сохранение высоких цен на сырье и 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 ценовая коррекция вниз цен на сырьевых рынках, что в условиях «сильного» доллара является наиболее вероятным сценарием. Это окажет негативное влияние на спекулятивные рынки, в том числе на российский фондовый рынок.

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.