

Текущая конъюнктура российского фондового рынка: рост волатильности на неуверенных опасениях



Обзор за неделю

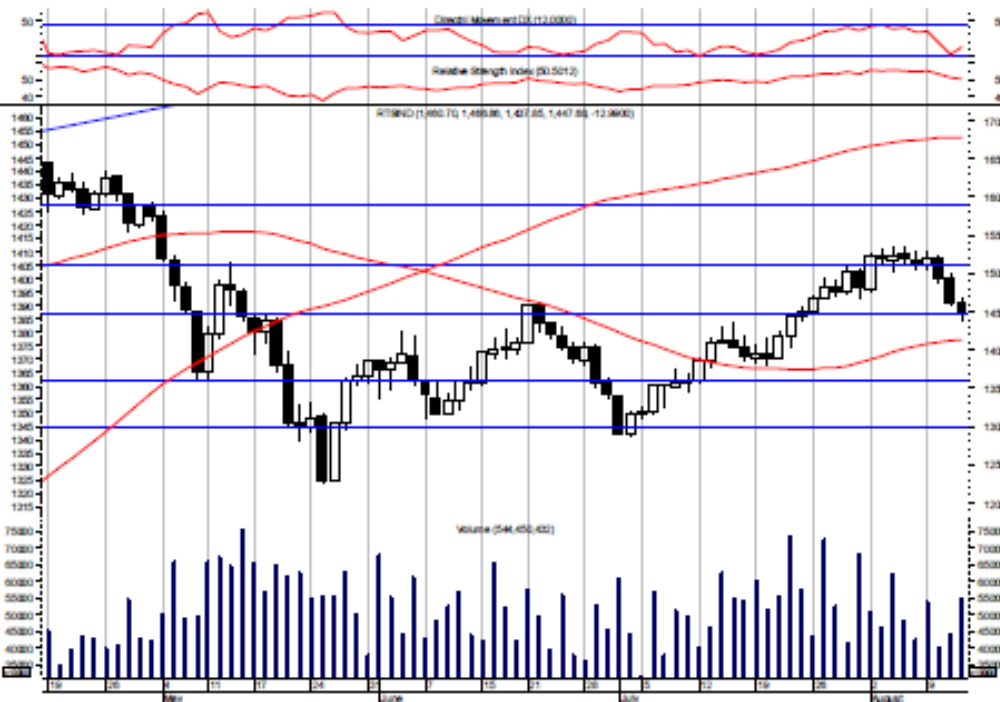
Аналитический отдел

18 Августа, 2010 г.

Российский фондовый индекс: динамика с 9 по 13 августа 2010г.

-2,2%
Рост индекса РТС

Индекс РТС



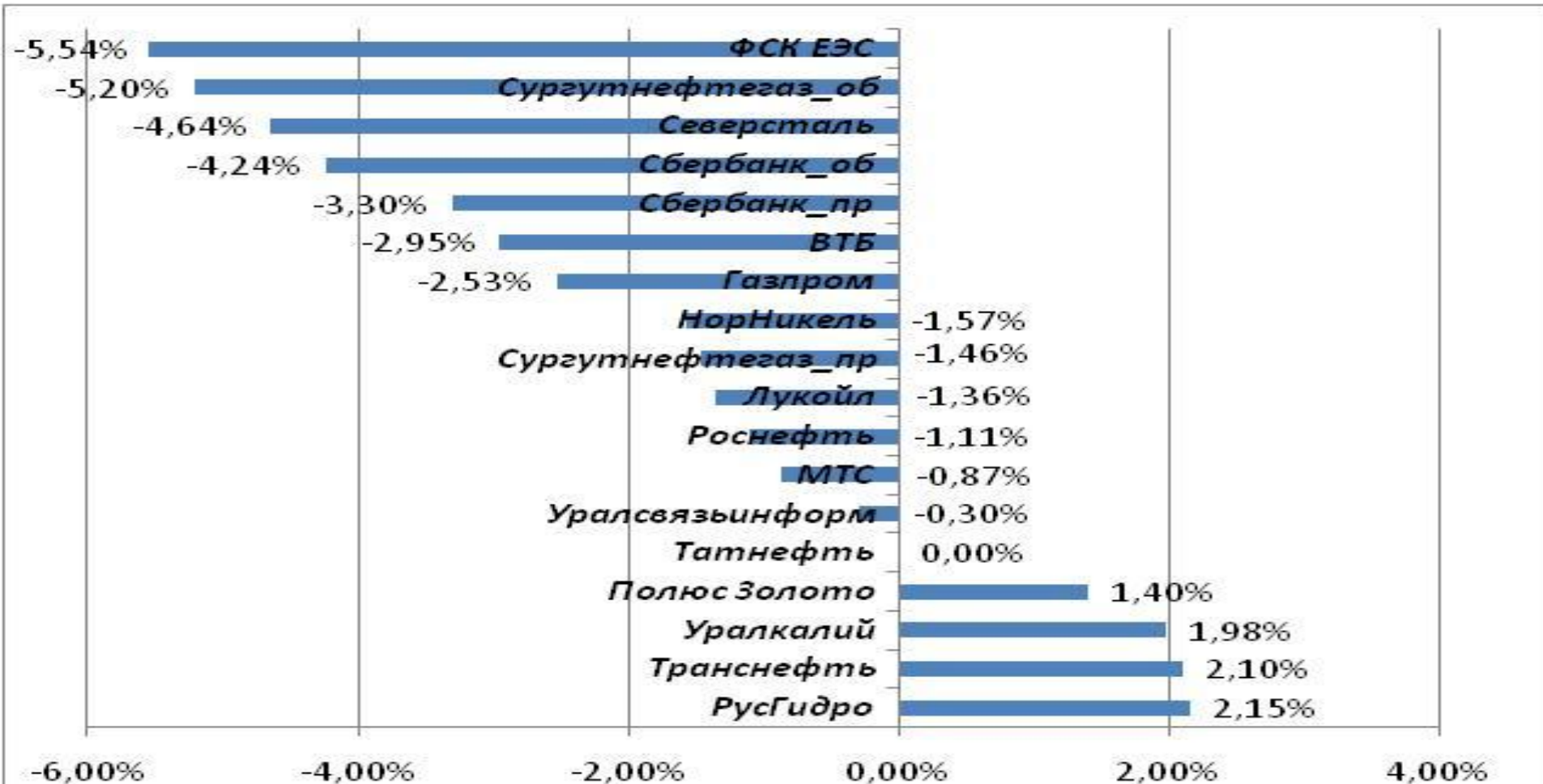
Индекс ММВБ



-2%
Рост индекса ММВБ

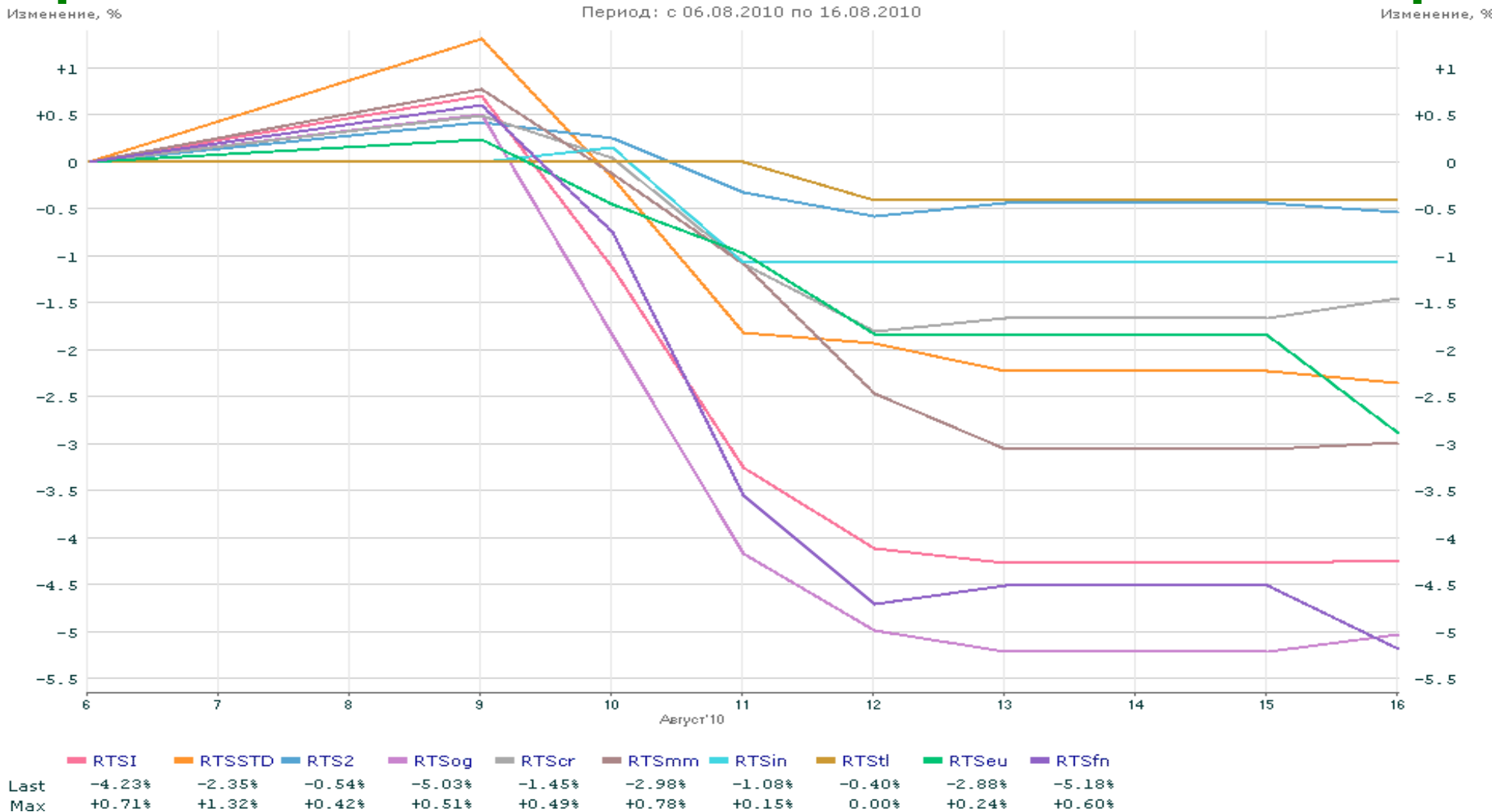
RTS-STANDART за период с 9 по 13 августа: лидеры и аутсайдеры

Аутсайдеры: Сургутнефтегаз_об, ФСК, Лидеры: РусГидро, Транснефть, Уралкалий, Северсталь, Сбербанк_об Полус Золото



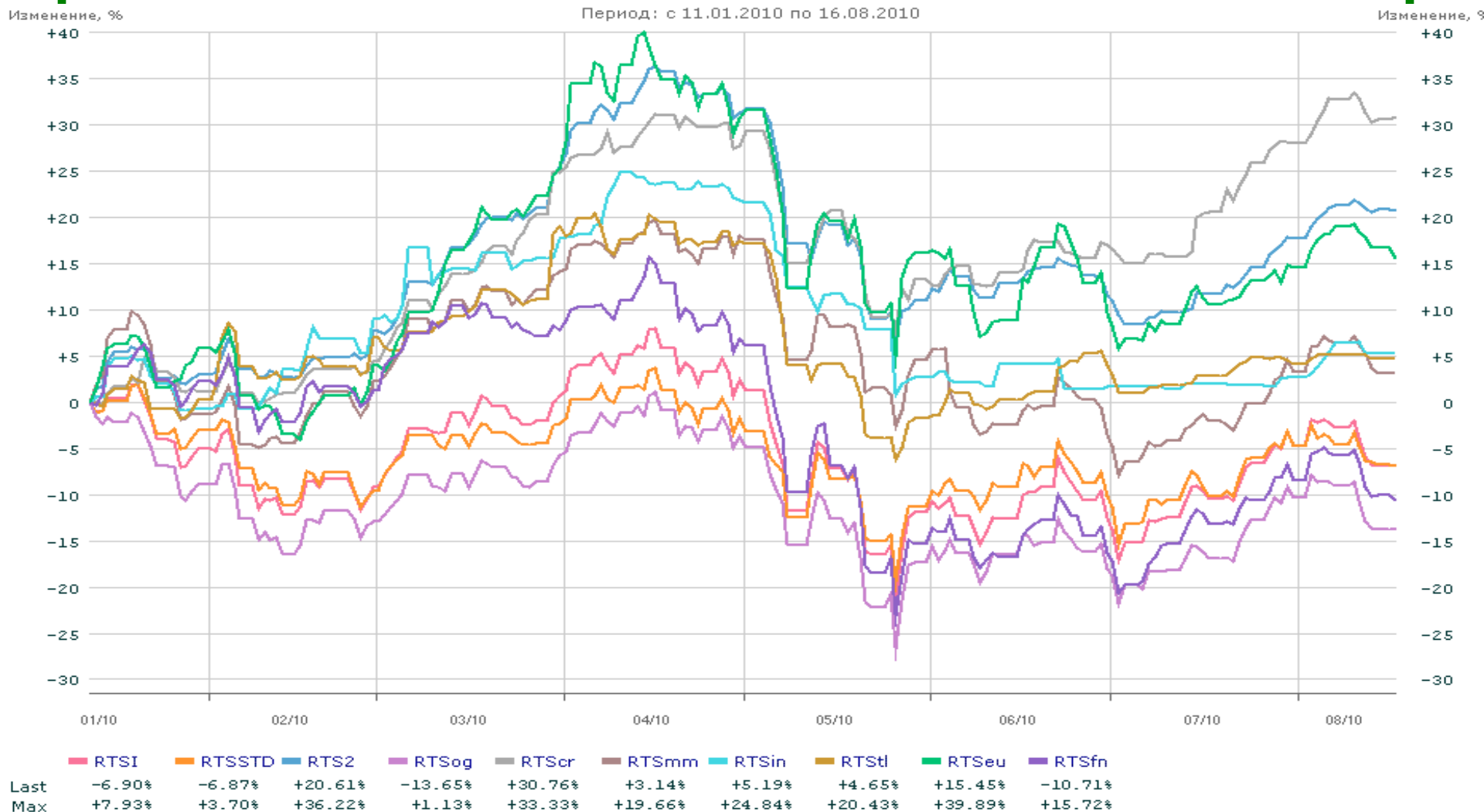
Российские фондовые индексы: динамика с 9 по 13 августа 2010г.

Лучше рынка выглядели компании телекоммуникационного, промышленного сектора и розничной торговли. Хуже рынка – финансовый и нефтегазовый сектор.



Российские фондовые индексы: динамика с начала года

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



Новости

- ✓ *Brent (-4,3%), Urals (-5,5%), никель (-5,4%), медь (-2,3%), платина (+5,2%), золото (+2,6%), серебро (+2,2%), пшеница (-3,1%), кукуруза (+4,1%)*
- ✓ *Вимм-Билль-Данн: buy-back 18,4% акции у Danone на 21% ниже рынке*
- ✓ *Рост ВВП России по итогам 2 кв. 2010г. составил 5,2% (в 1 кв. 2010г. - +2,9%), за I пол. 2010г. +4,1%.*
- ✓ *Северсталь продает 3 из 5 заводов в США*
- ✓ *Отчетность АКРОН за I пол 2010г.: значительный рост рентабельности*
- ✓ *Отчетность ОГК-4 за I пол 2010г.: значительный рост рентабельности*

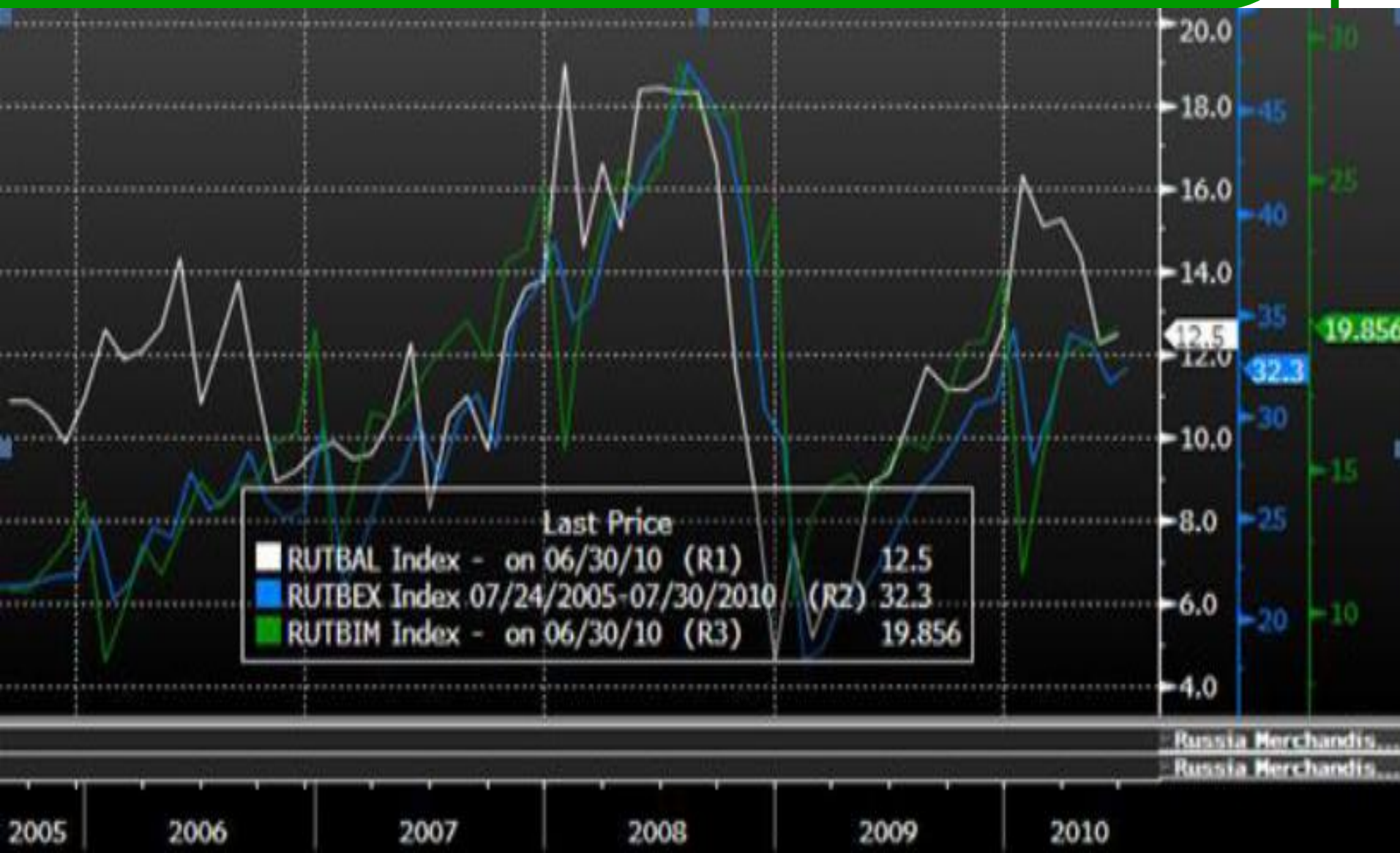
Япония: Данные по динамике промышленных заказов в Японии оказались хуже ожиданий: снижение в годовом выражении составило 2,2% против роста на 4,3% по итогам предыдущего периода.



Россия: Поддержали российский рынок данные о динамике ВВП за 2 квартал. Несмотря на снижение по сравнению с уровнем ожиданий рост российской экономики составил 5,2%, что опережает прогнозы начала года.



Россия: Данные по торговому балансу в России оказались лучше ожиданий и показали рост после провала в мае.



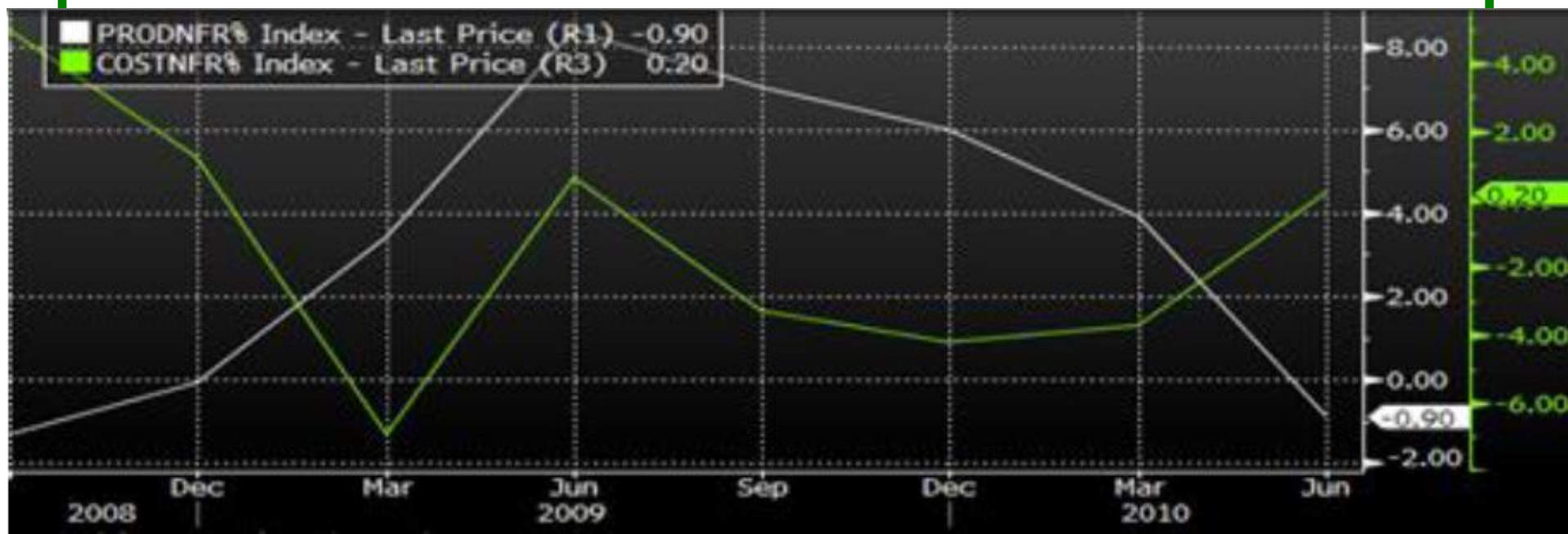
США: Данные по статистике США не порадовали. На фоне продолжения снижения заявок на получение ипотеки, в июне резко выросло отрицательно сальдо торгового баланса (-49 млрд. долл. против прогноза на уровне -42 млрд.). Сгладило картину состояние федерального бюджета США, дефицит которого в июле оказался несколько меньше ожиданий.



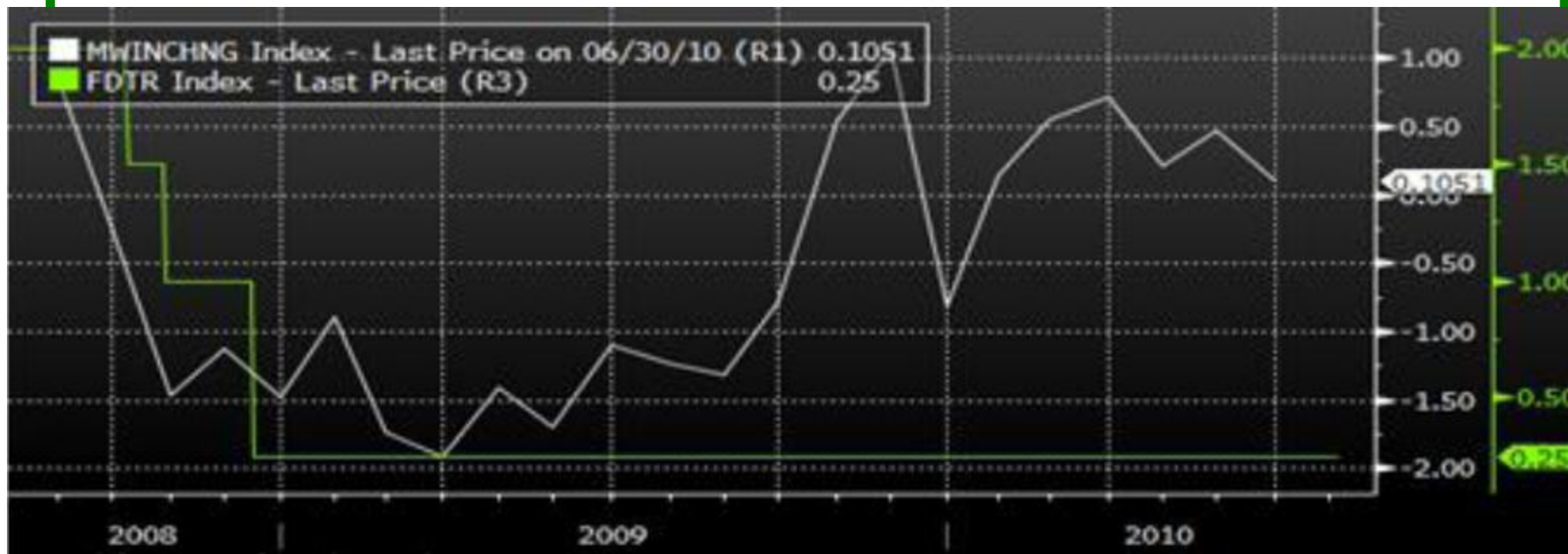
США: Наиболее разочарование принесли данные по уровню обращений за пособиями по безработице в США, которые показали рост новых обращений за неделю до 484 тыс. против прогноза на уровне 465 тыс.



США: Крайне слабыми оказались данные по уровню производительности труда в США. Снижение во 2 кв. 2010г. по предварительным данным составило 0,9%.



США: Запасы товаров в оптовой торговле увеличились в июне на 0,1%, что на фоне снижения продаж на 0,7% отражает снижение производства.



Еврозона: Промышленное производство в еврозоне также снизилось в июне на 0,1% против прогноза роста на 0,6%.



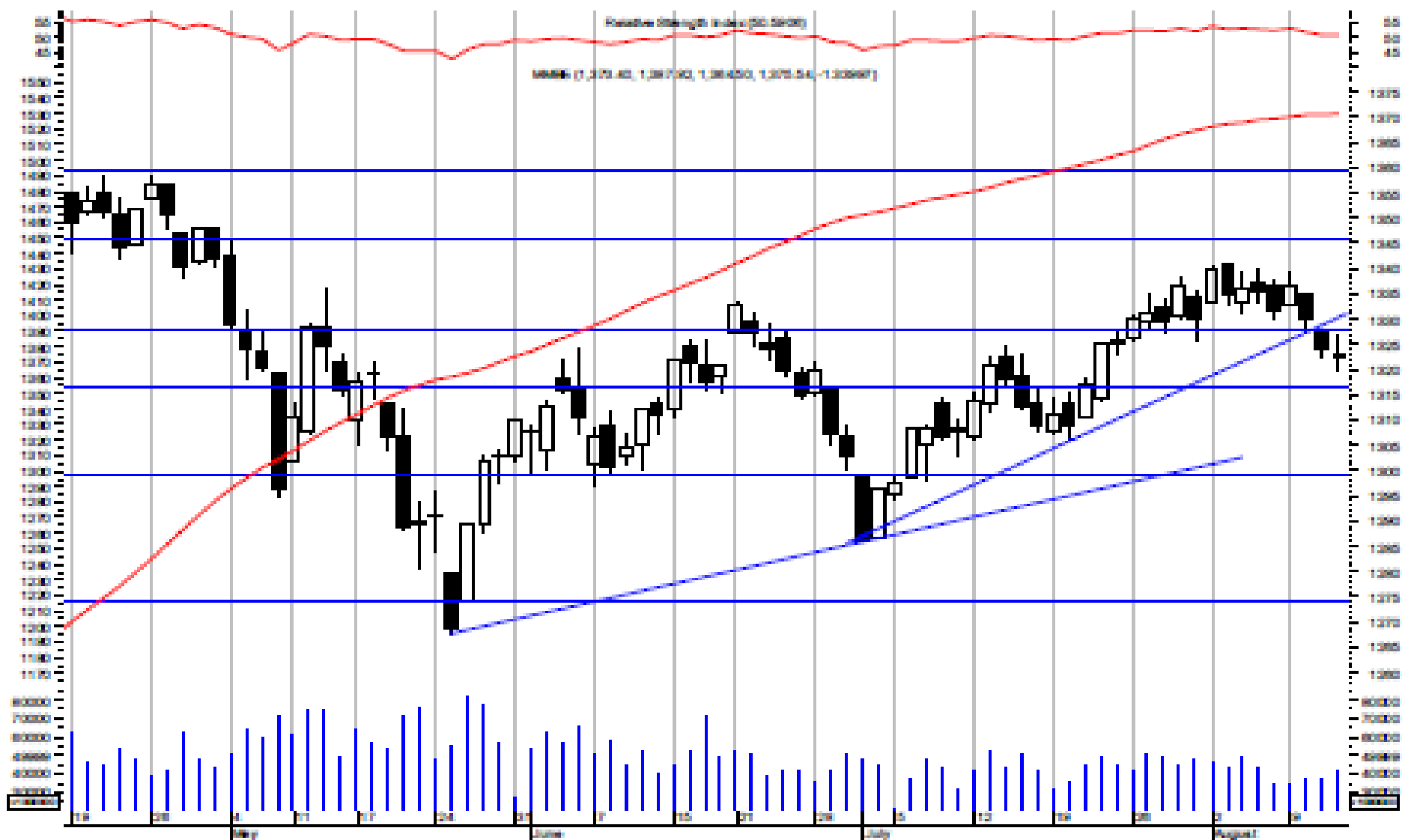
Взгляд на российские фондовые индексы

□ По мере сглаживания долговых рисков стран еврозоны, дальнейшее движение рынка во многом будет зависеть от статистических данных 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 1350-1580 по индексу РТС.

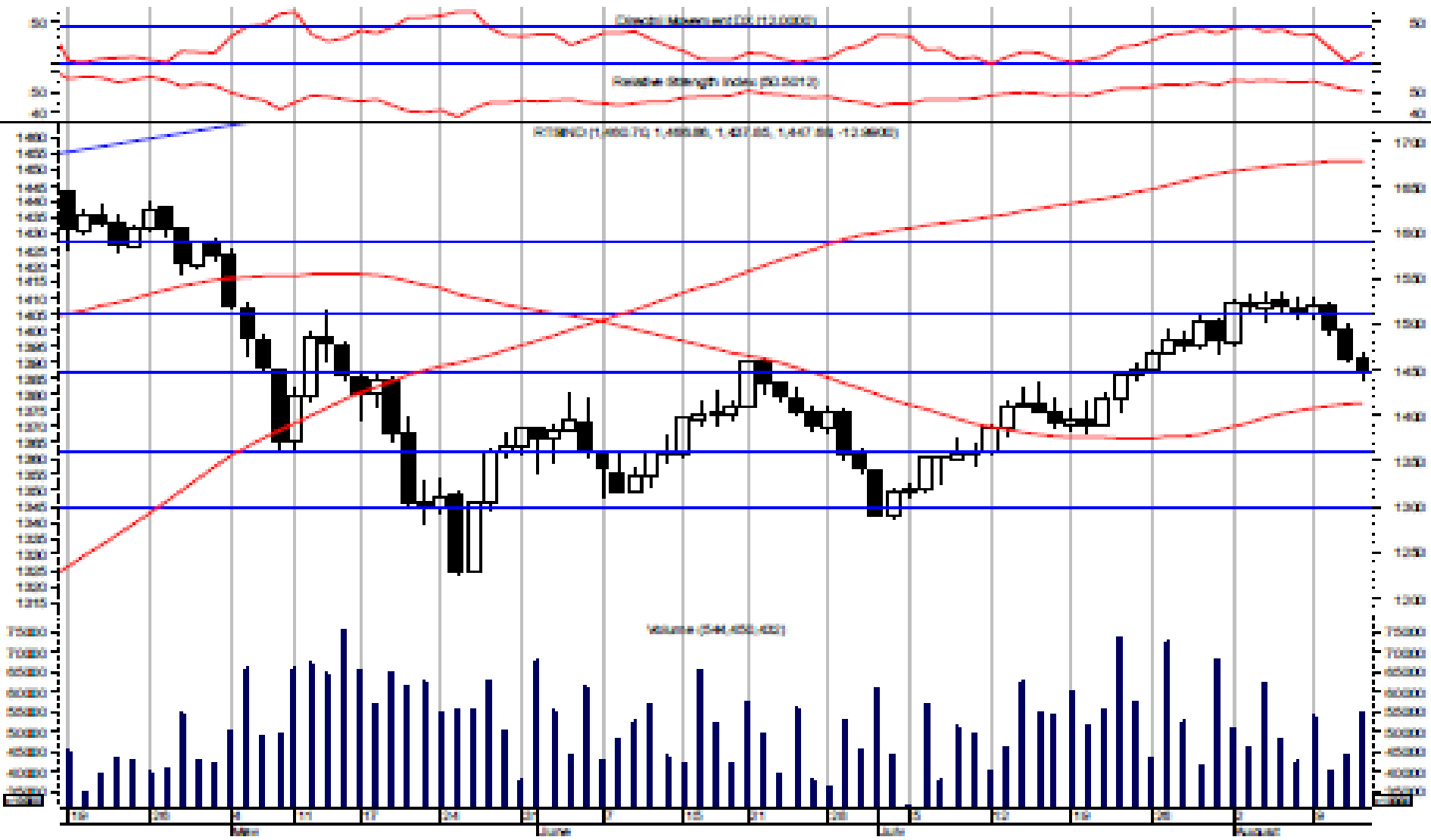
□ В перспективе 1-3 месяца в большой вероятностью на рынке будут достаточно сильны поддерживающие факторы. Сохраняется высокая ликвидность на фоне роста вероятности продолжения денежного стимулирования экономик развитых стран. Техническая картина благоприятна для роста. На графиках индексов РТС и ММВБ сформировалась бычья фигура «Сужающийся треугольник», с потенциальным отскоком в течение 1-3 месяцев в диапазон 1450-1490 пунктов по индексу ММВБ и 1580-1650 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



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.