

**Текущая конъюнктура российского фондового рынка:
позитивный новостной фон повысил «аппетит к риску» на
глобальных рынках**



Обзор за неделю

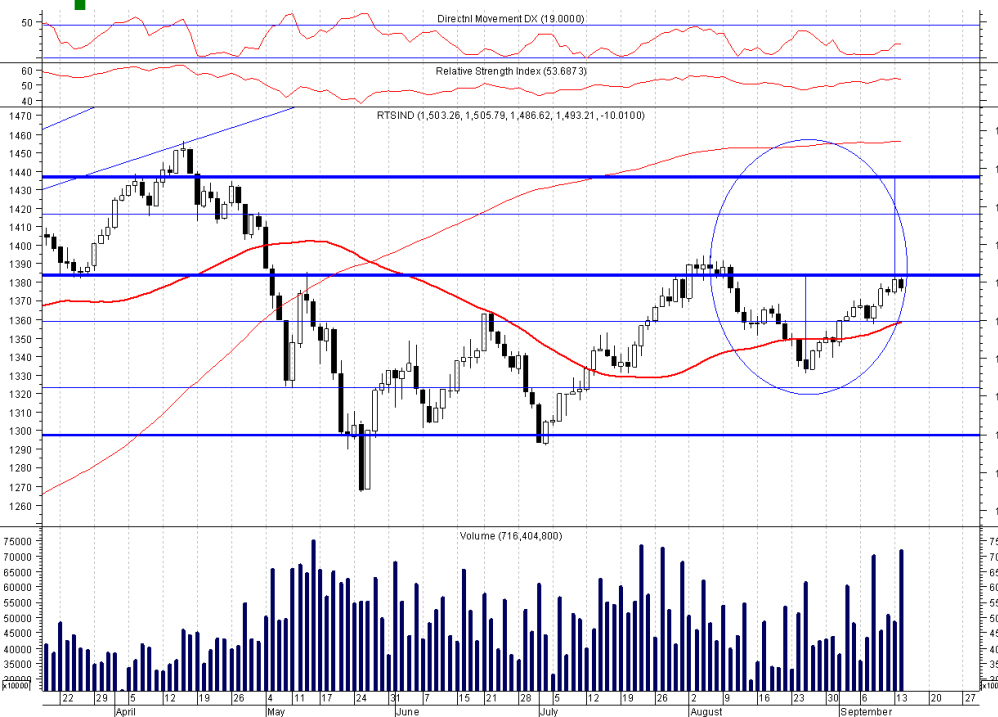
Аналитический отдел

15 Сентября, 2010 г.

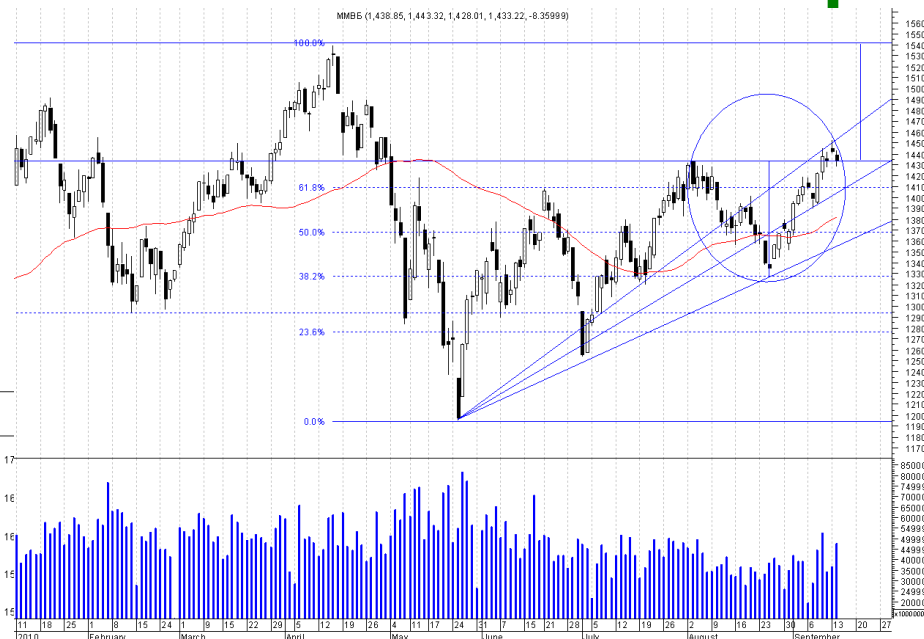
Российский фондовый индекс: динамика с 6 сентября по 14 сентября 2010г.

+1,6%
Рост индекса РТС

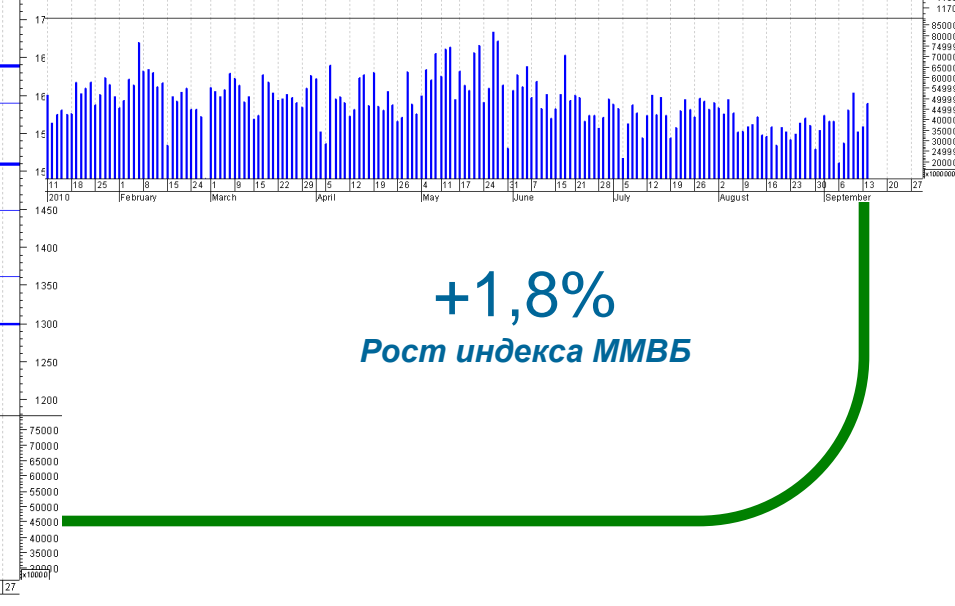
Индекс РТС



Индекс ММВБ

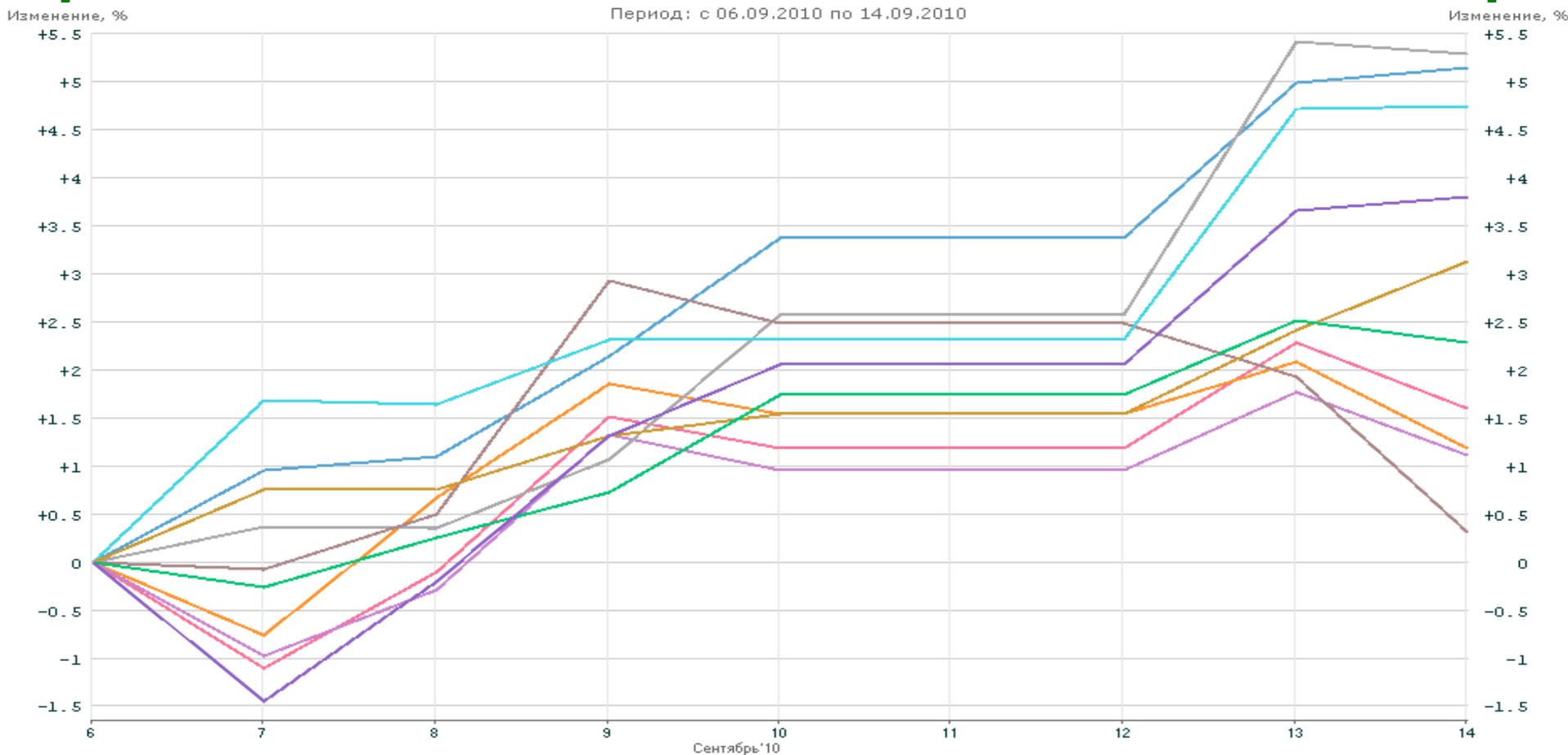


+1,8%
Рост индекса ММВБ



Российские фондовые индексы: динамика с 6 сентября по 14 сентября 2010г.

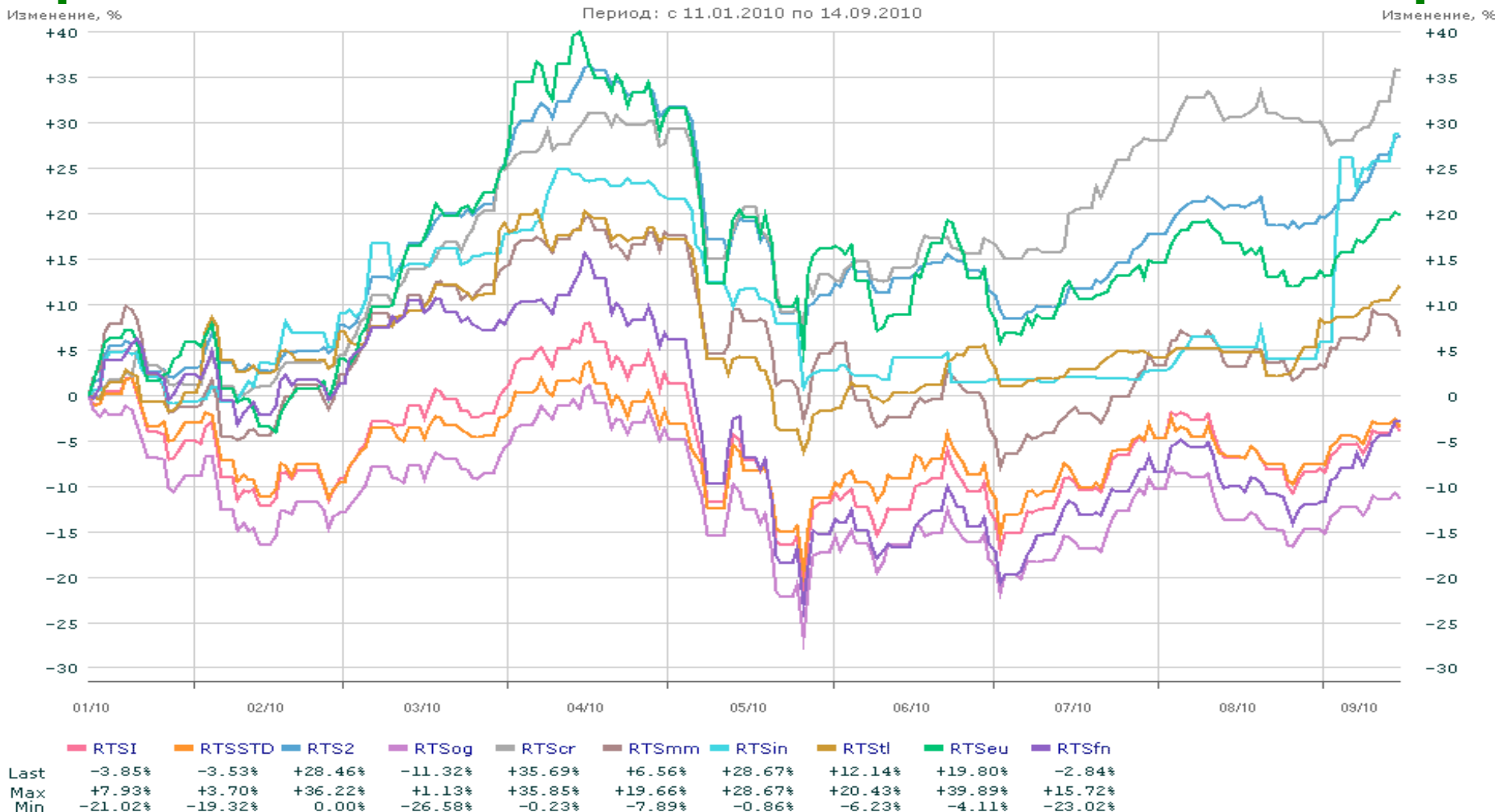
Лучше рынка выглядели компании промышленности и потребительского сектора.
Хуже рынка – нефтегазового и металлургического сектора.



	RTSI	RTSSTD	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStI	RTSeu	RTSfn
Last	+1.60%	+1.18%	+5.14%	+1.11%	+5.27%	+0.31%	+4.74%	+3.12%	+2.28%	+3.79%
Max	+2.28%	+2.08%	+5.14%	+1.77%	+5.40%	+2.92%	+4.74%	+3.12%	+2.50%	+3.79%
Min	-1.11%	-0.77%	0.00%	-0.97%	0.00%	-0.08%	0.00%	0.00%	-0.26%	-1.45%

Российские фондовые индексы: динамика с начала года

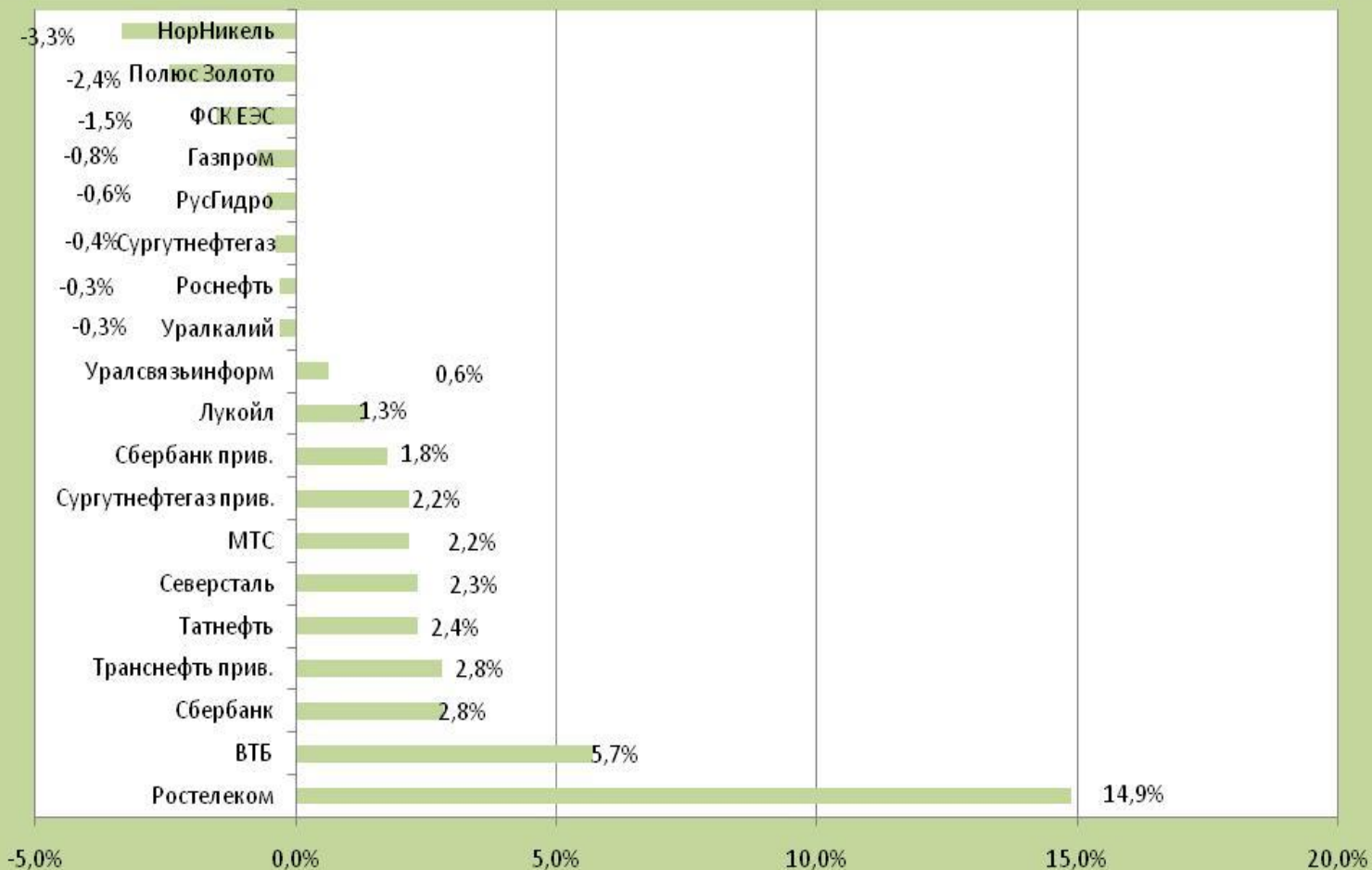
Лучше рынка выглядели компании электроэнергетики, промышленности и потребительского сектора. Хуже рынка – финансовый и нефтегазовый сектор.



RTS-STANDART за период с 6 сентября по 14 сентября: лидеры и аутсайдеры

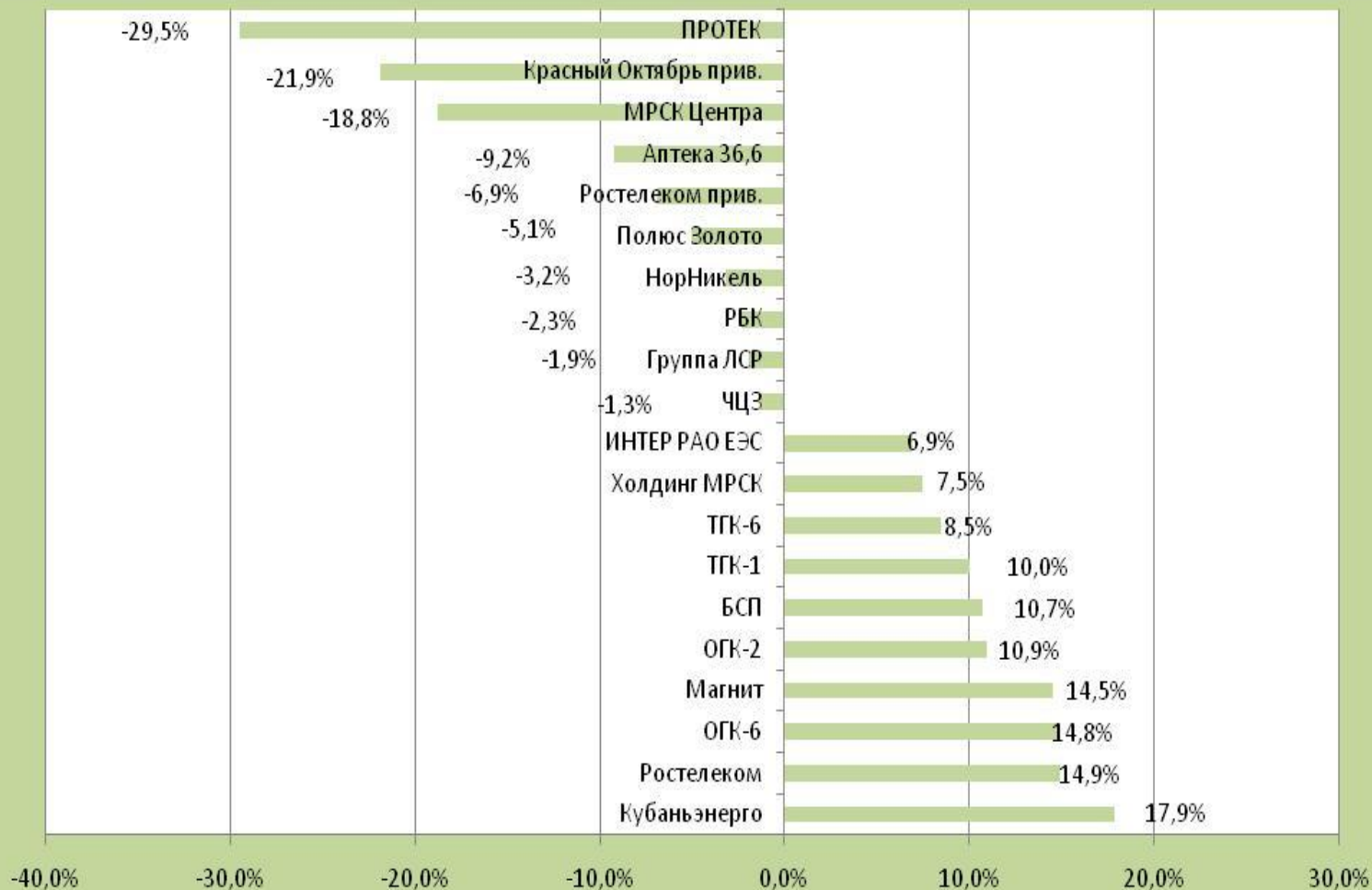
**Аутсайдеры: ГМК, Полюс
Золото, ФСК**

**Лидеры: Сбербанк, Транснефть_пр, ВТБ,
Татнефть, Северсталь, Ростелеком**



ММВБ за период с 6 сентября по 14 сентября: лидеры и аутсайдеры

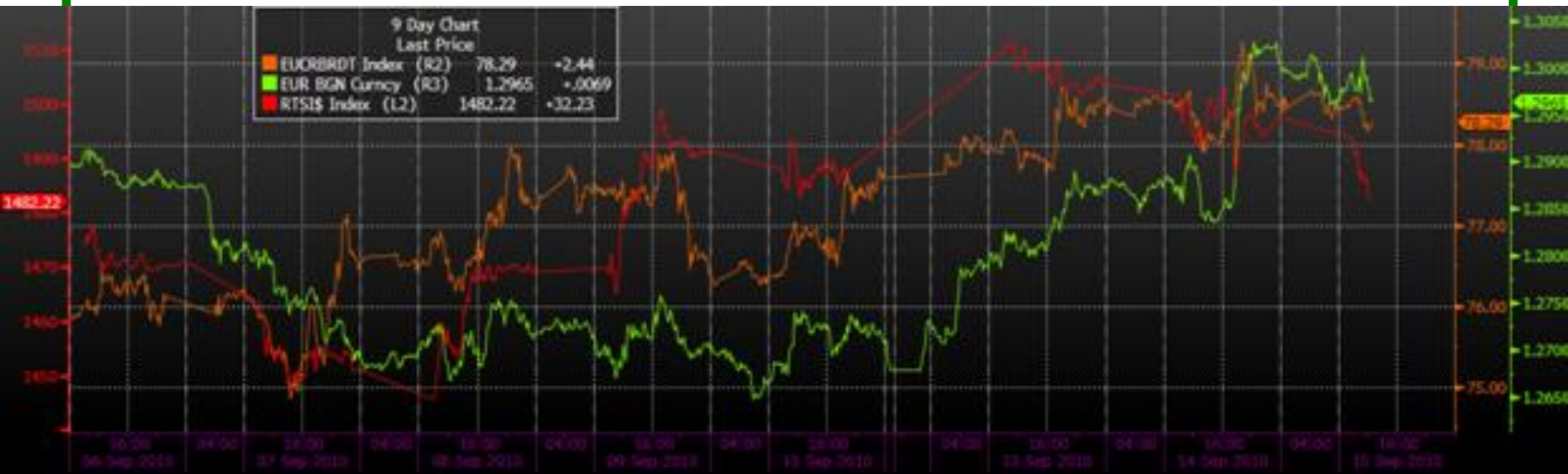
Аутсайдеры: ПРОТЕК, МРСК Центра, Лидеры: Кубаньэнерго, Ростелеком, ОГК-6,
Аптеки 36.6 Магнит



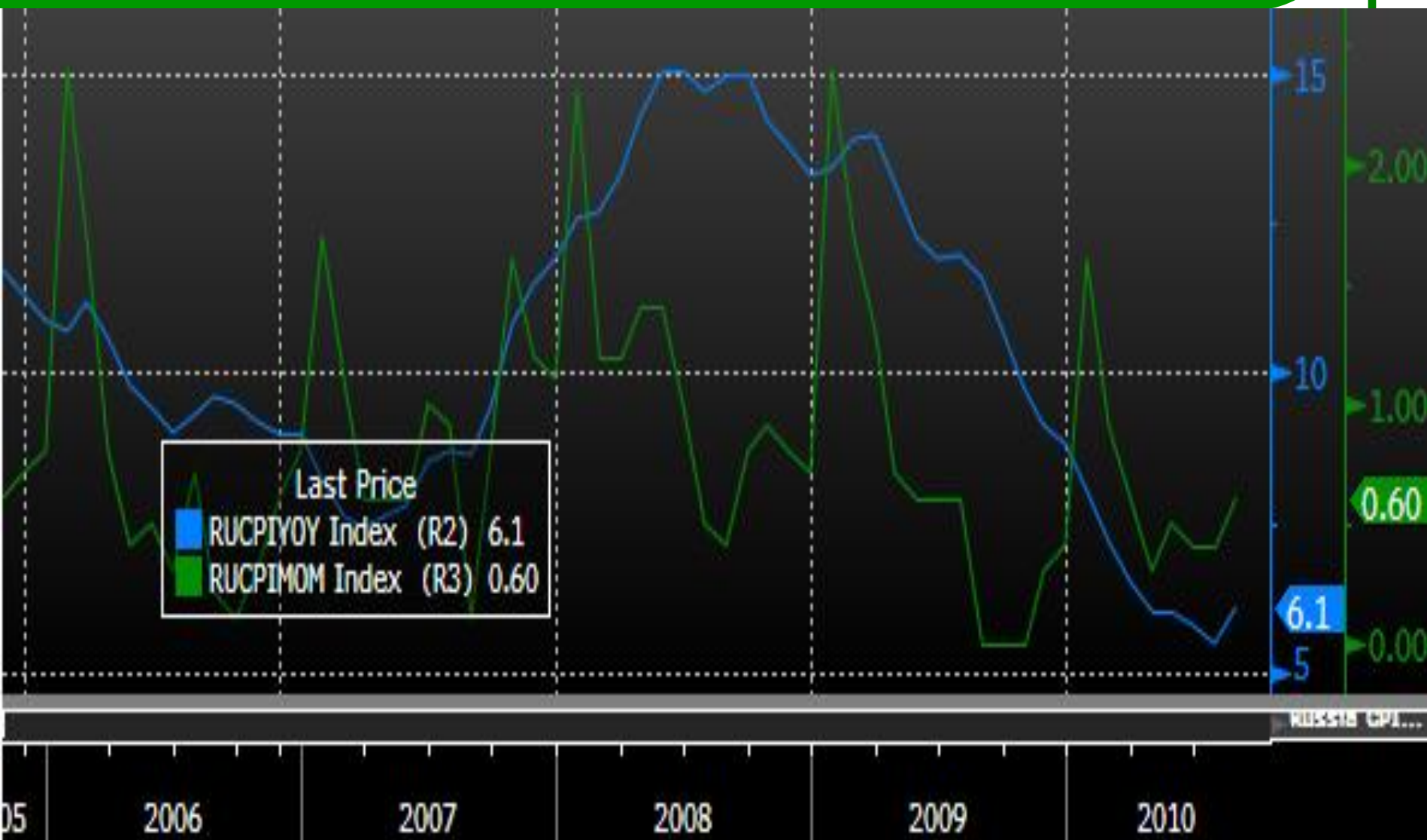
Новости

- ✓ *Brent (+3%), Urals (+3,1%), никель (+3,3%), медь (-1,0%), платина (-0,6%), золото (-0,3%), серебро (+1%), пшеница (+0,8%), кукуруза (+4,3%)*
- ✓ *Северсталь покупает 43,21% акций африканской золотодобывающей компании Crew Gold за 215 млн. долл.*
- ✓ *Отчетность ОГК-4 за 1 полугодие 2010г. по МСФО: подтверждение лидирующих позиций в отрасли по уровню рентабельности*
- ✓ *Транснефть обратилась в правительство с просьбой исключить компанию из списка на приватизацию в 2011-2013гг.*
- ✓ *Сильвинит опубликовал сильные производственные результаты за август*
- ✓ *Отчетность ОГК-1 за 1 полугодие 2010г. по МСФО: снижение рентабельности*

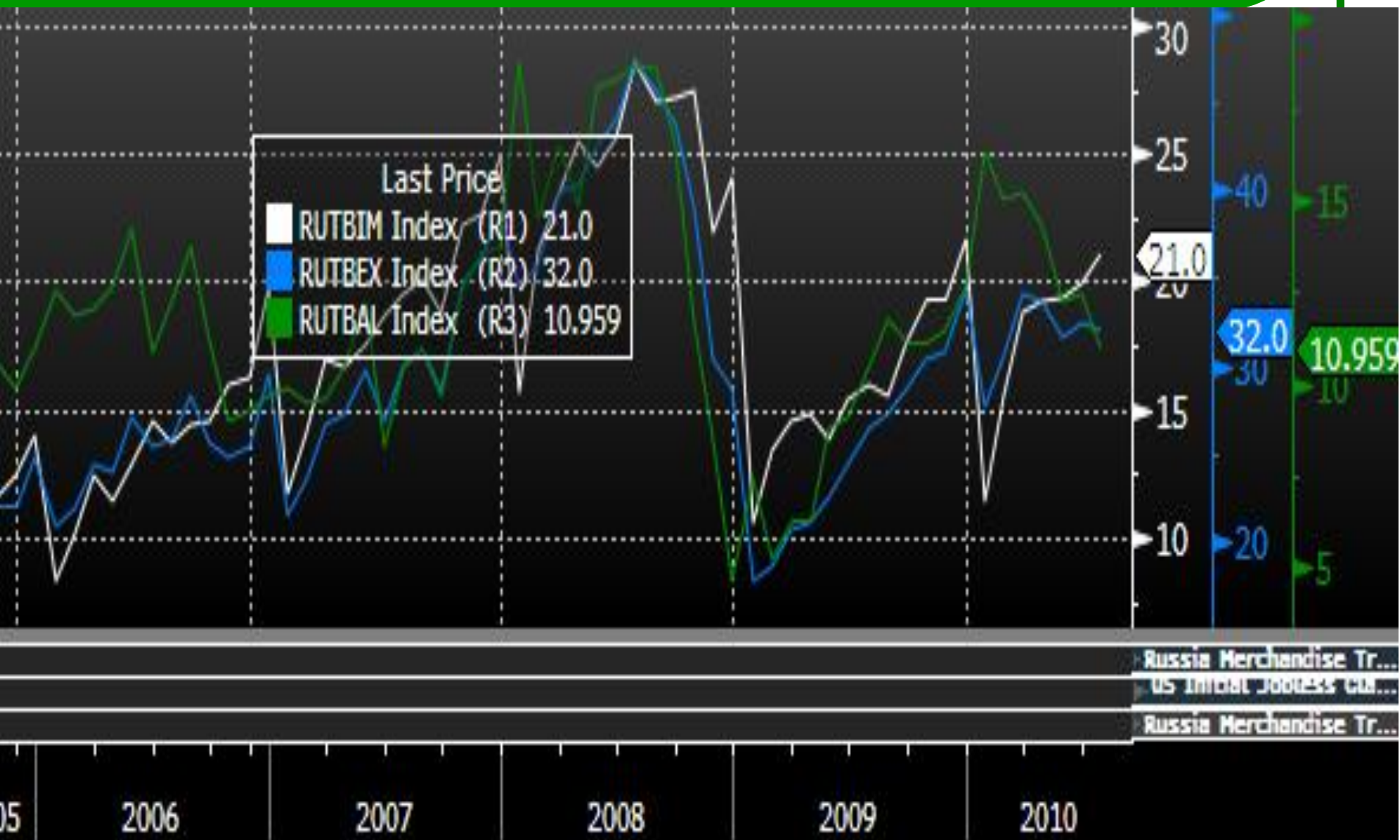
RTS Index, Brent & USD/EUR



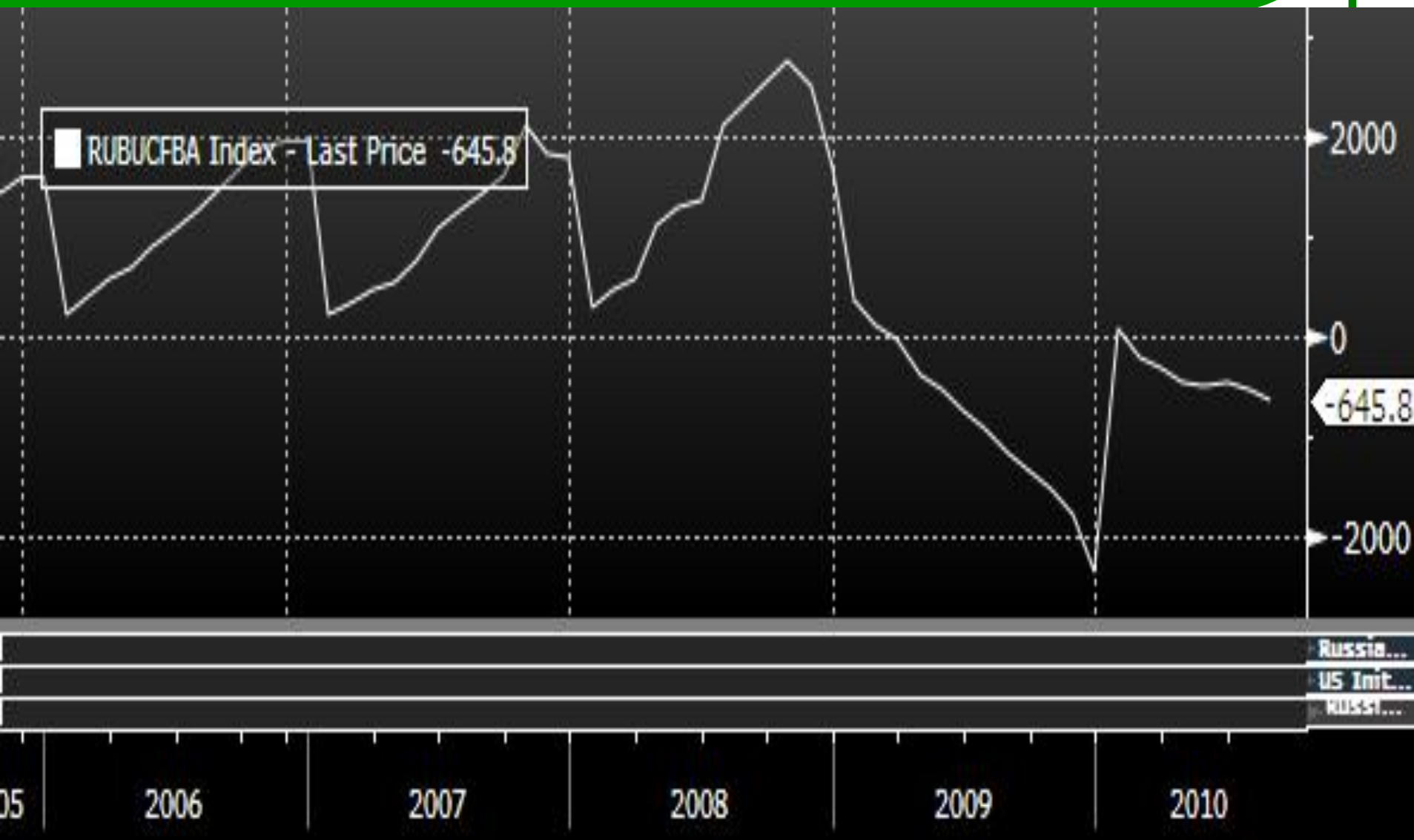
Россия: потребительская инфляция по итогам августа несколько выросла - + 0,6%



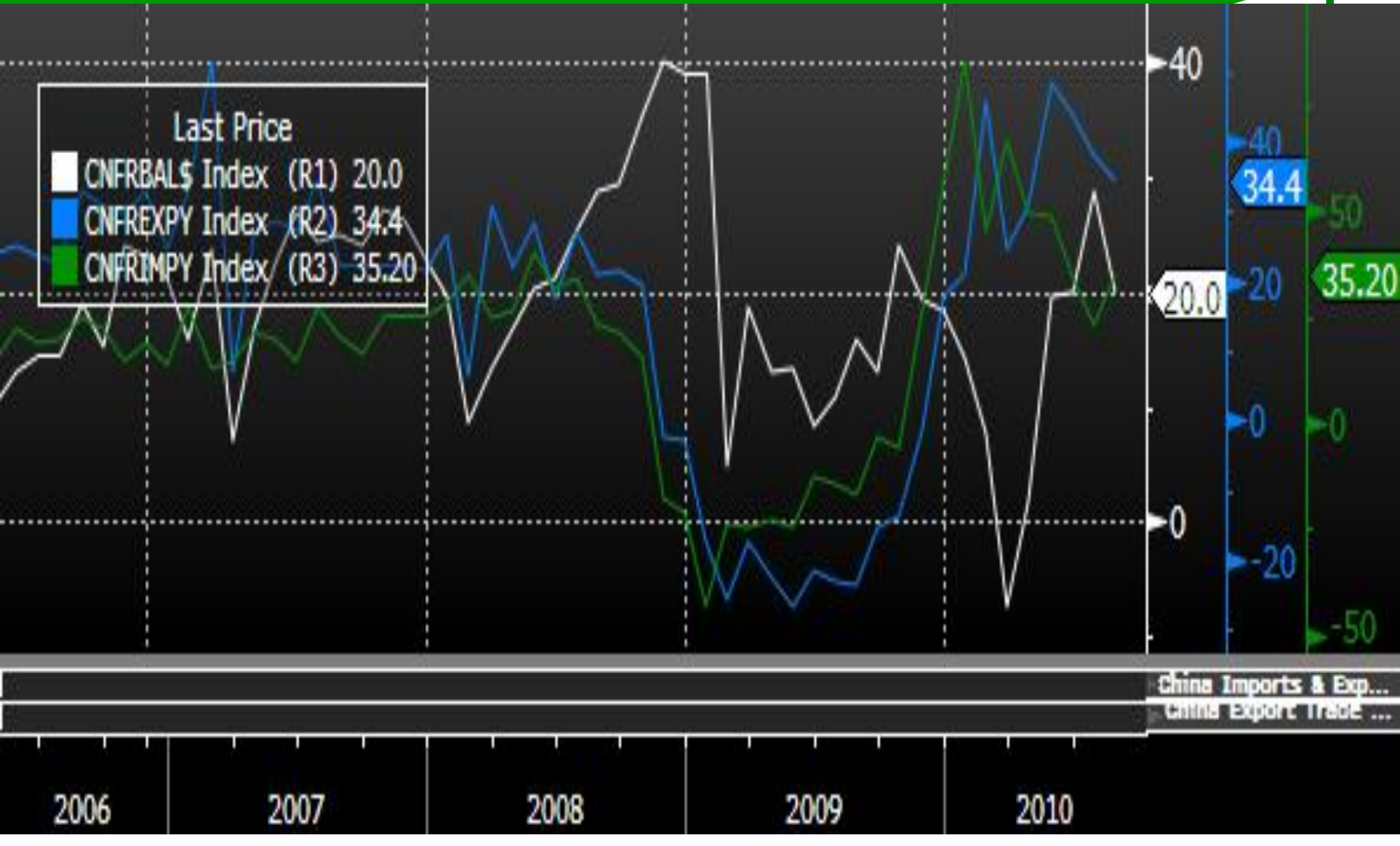
Россия: данные по импорту показали рост с 19,9 млрд. долл. до 21 млрд. долл. Экспорт снизился до 32 млрд. долл. с 32,3 млрд. долл. Таким образом, положительное сальдо в июле уменьшилось с 12,5 млрд. долл. до 11 млрд. долл.



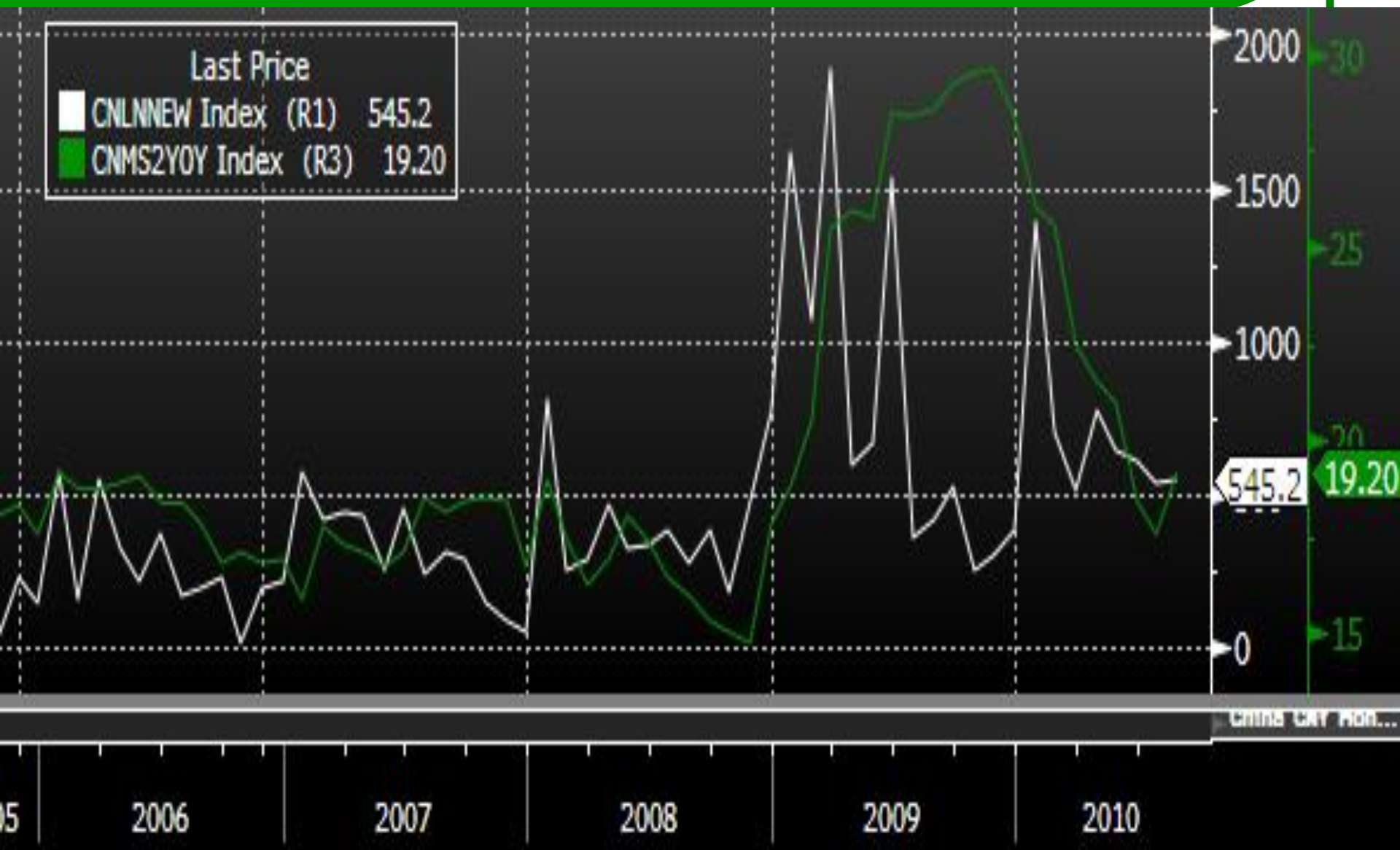
Россия: данные по динамике дефицита бюджета оказались негативными. Дефицит по итогам августа вырос на 19,9% - до 645,8 млрд. долл.



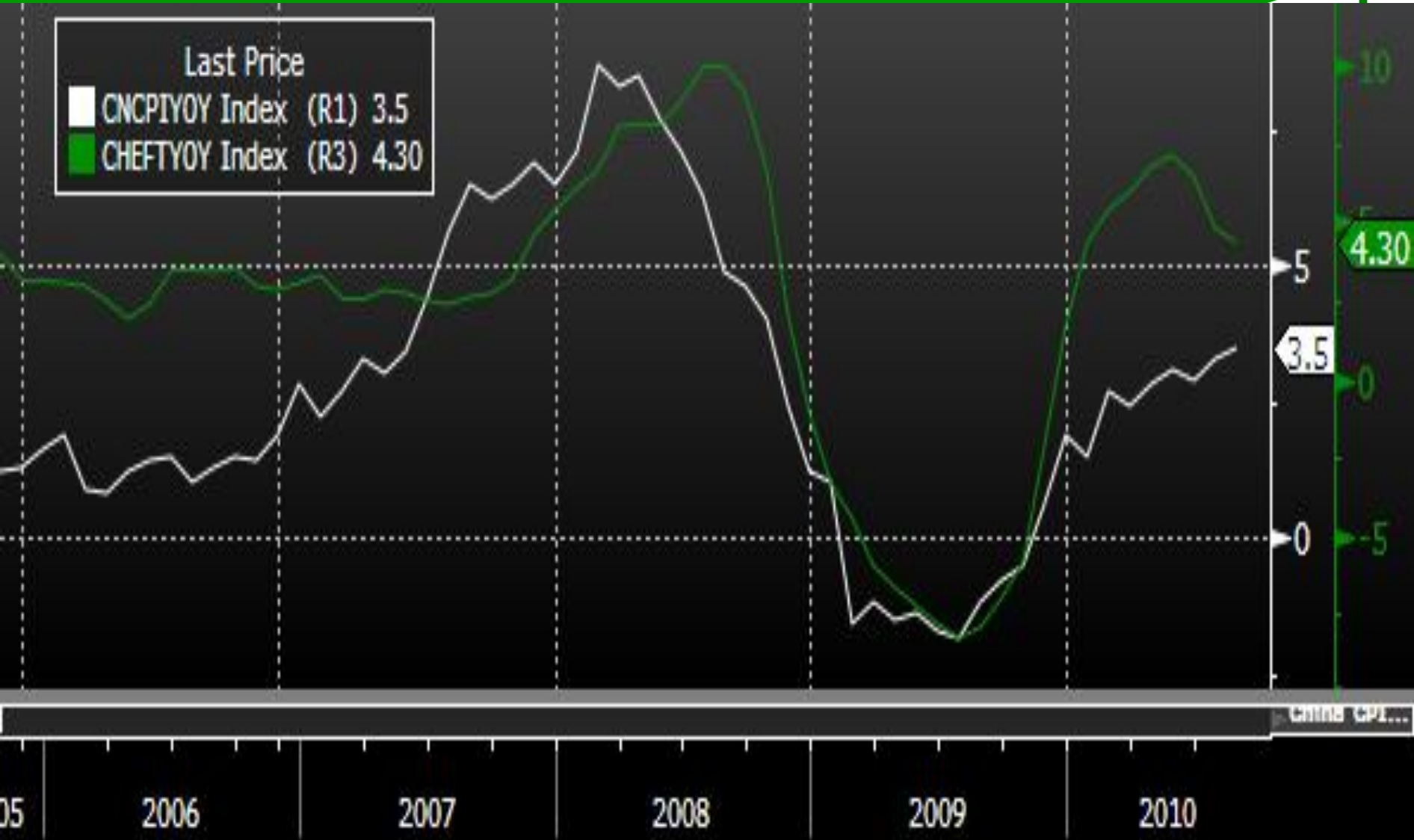
Китай: торговый баланс в августе снизился до 20 млрд. долл. против показателя за июль на уровне 28,73 млрд. долл. благодаря опережающему росту импорта, который свидетельствует об активизации спроса на сырье со стороны одной из крупнейших экономик мира. Годовые темпы роста импорта выросли до 35,2% против роста в июле на уровне 27,5%.



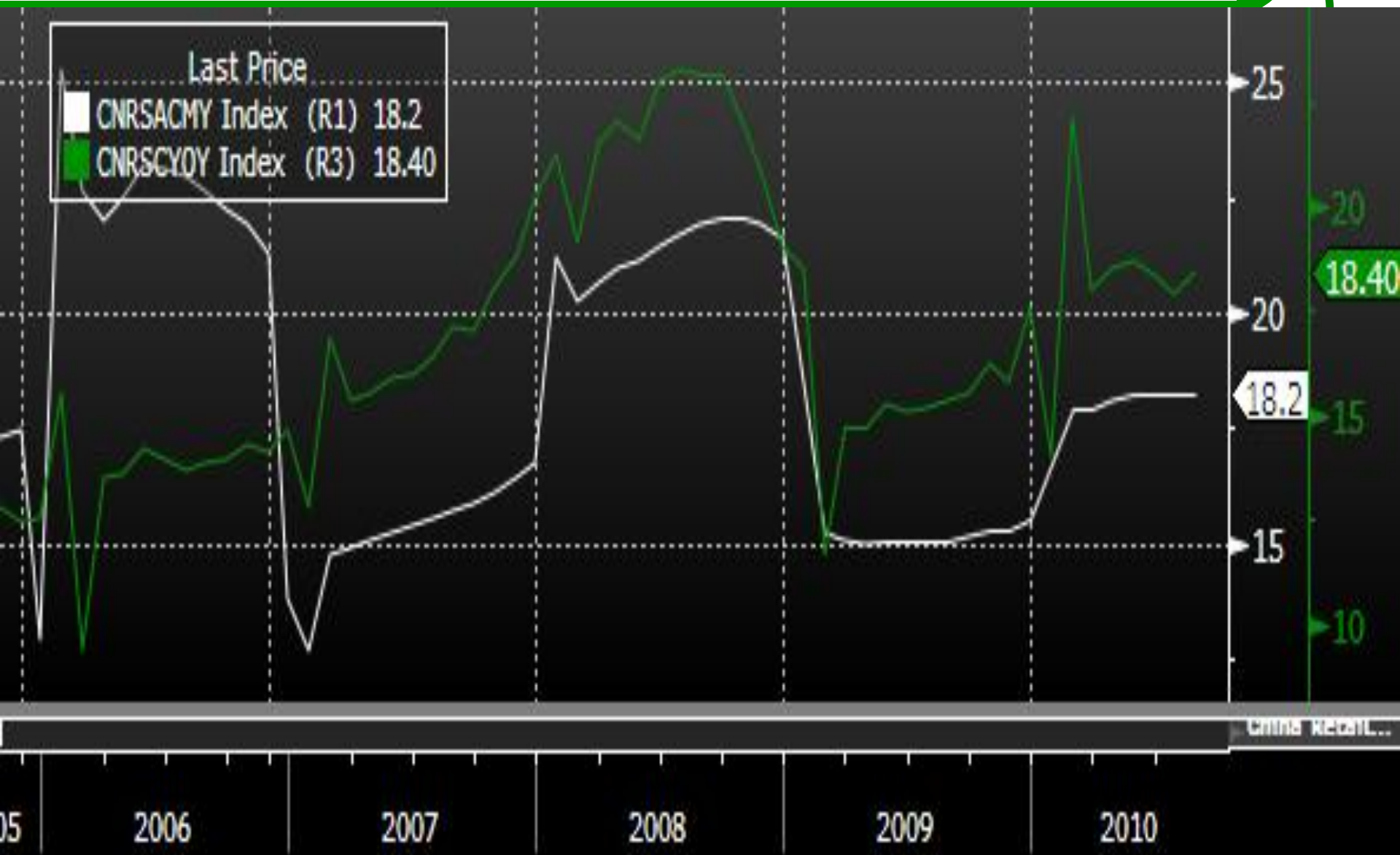
Китай: Финансовый рынок Китая в августе показал рост ликвидности. Объем кредитов вырос почти на 2,3% - до 545,2 млрд. юаней.



Китай: Индекс потребительских цен и цен производителей показали рост на уровне ожиданий и умеренную инфляцию издержек.



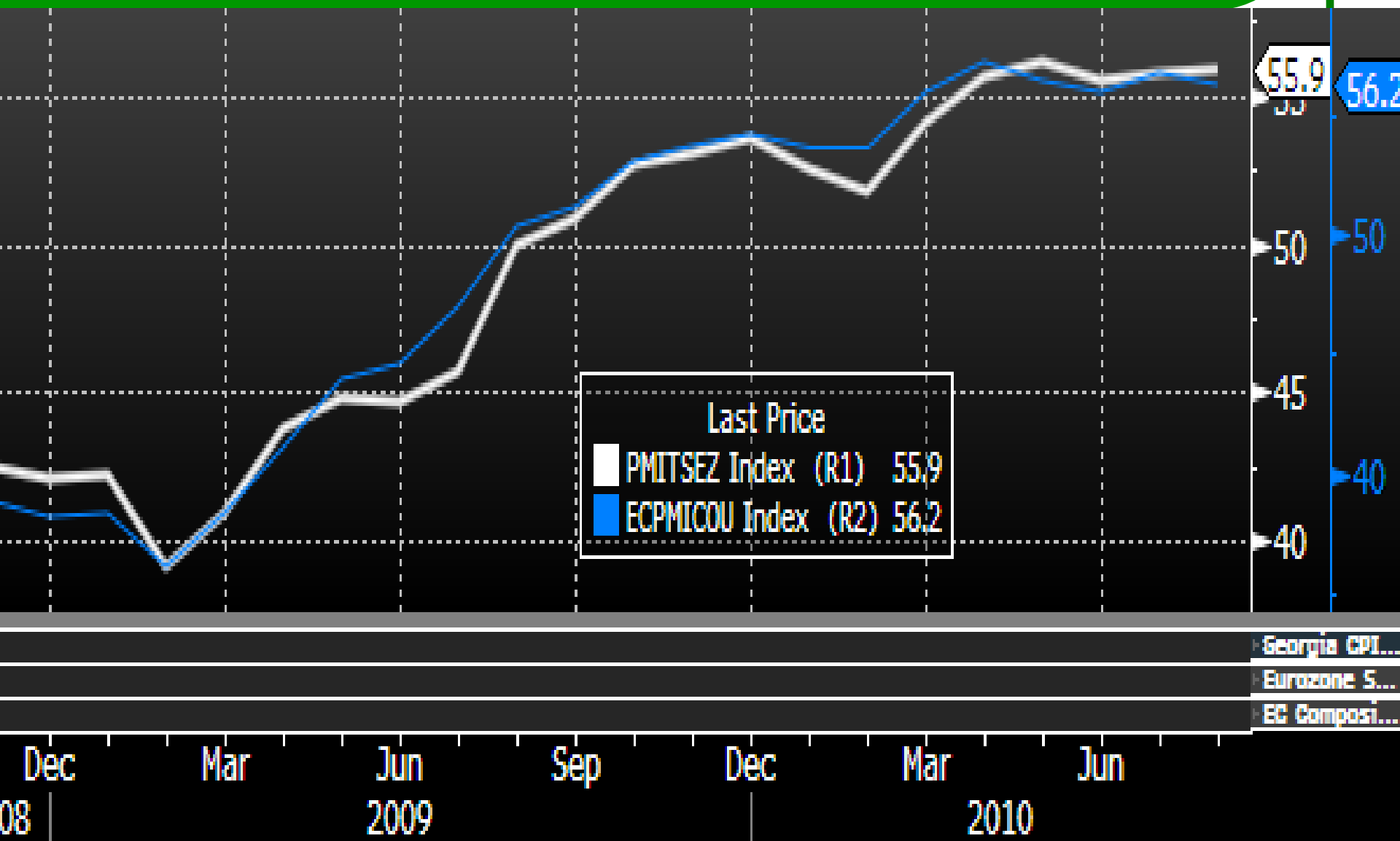
Китай: Потребительский рынок также был сильным в августе. Так, розничные продажи выросли на 18,4% в годовом выражении против роста в июле на 17,9%. Прогнозные значения также были превышены.



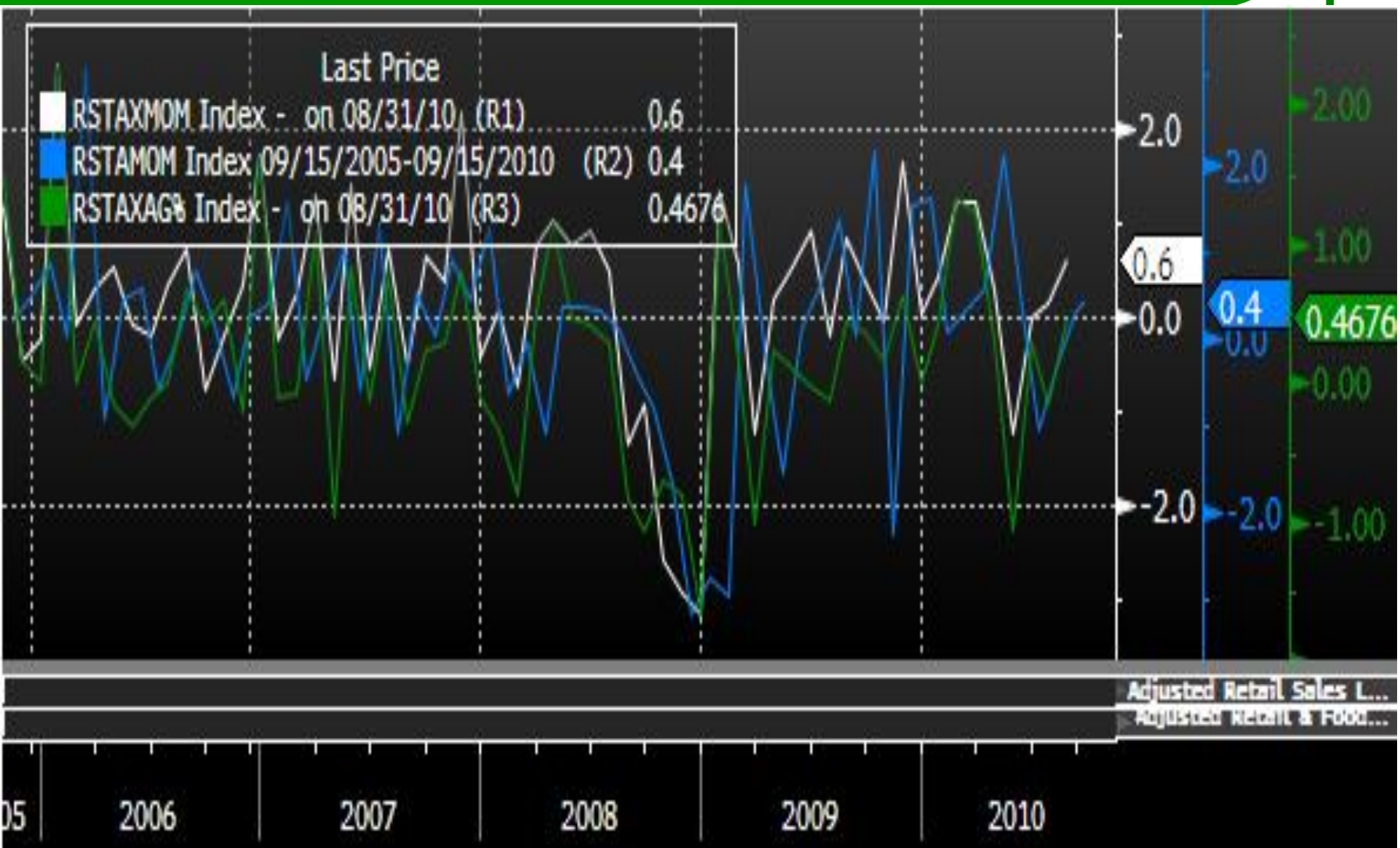
Китай: Промышленное производство в годовом выражении выросло на 13,9% против прогноза роста на 13% и значения июля на уровне 13,4%.



Евросоюз: индекс деловой активности в сфере услуг вырос с 55,6 до 55,9 пунктов в августе



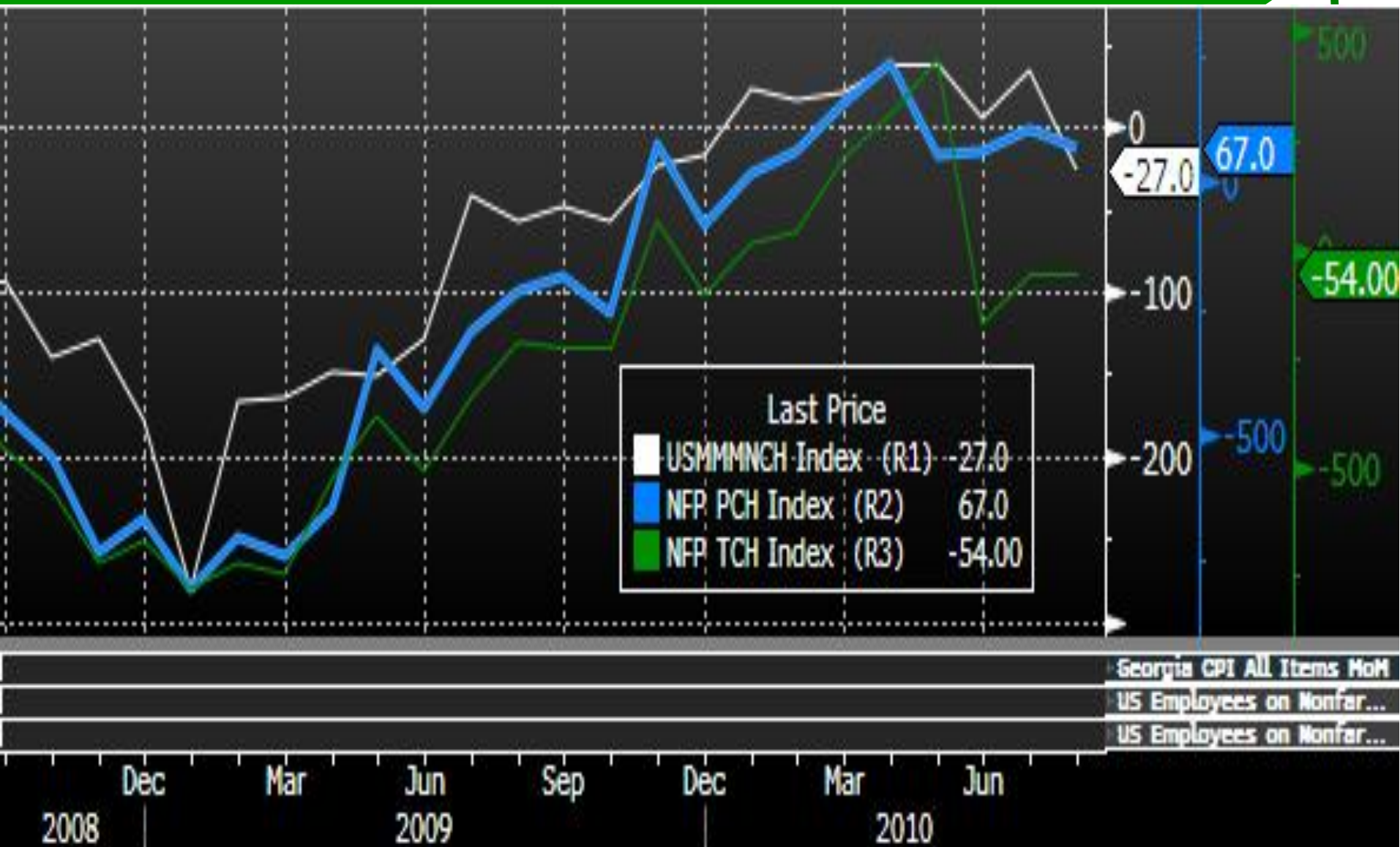
США: розничные продажи в США в августе оказались лучше ожиданий



Германия: индексы ZEW показали улучшение по оценке текущей ситуации и ухудшение опережающих индикторов



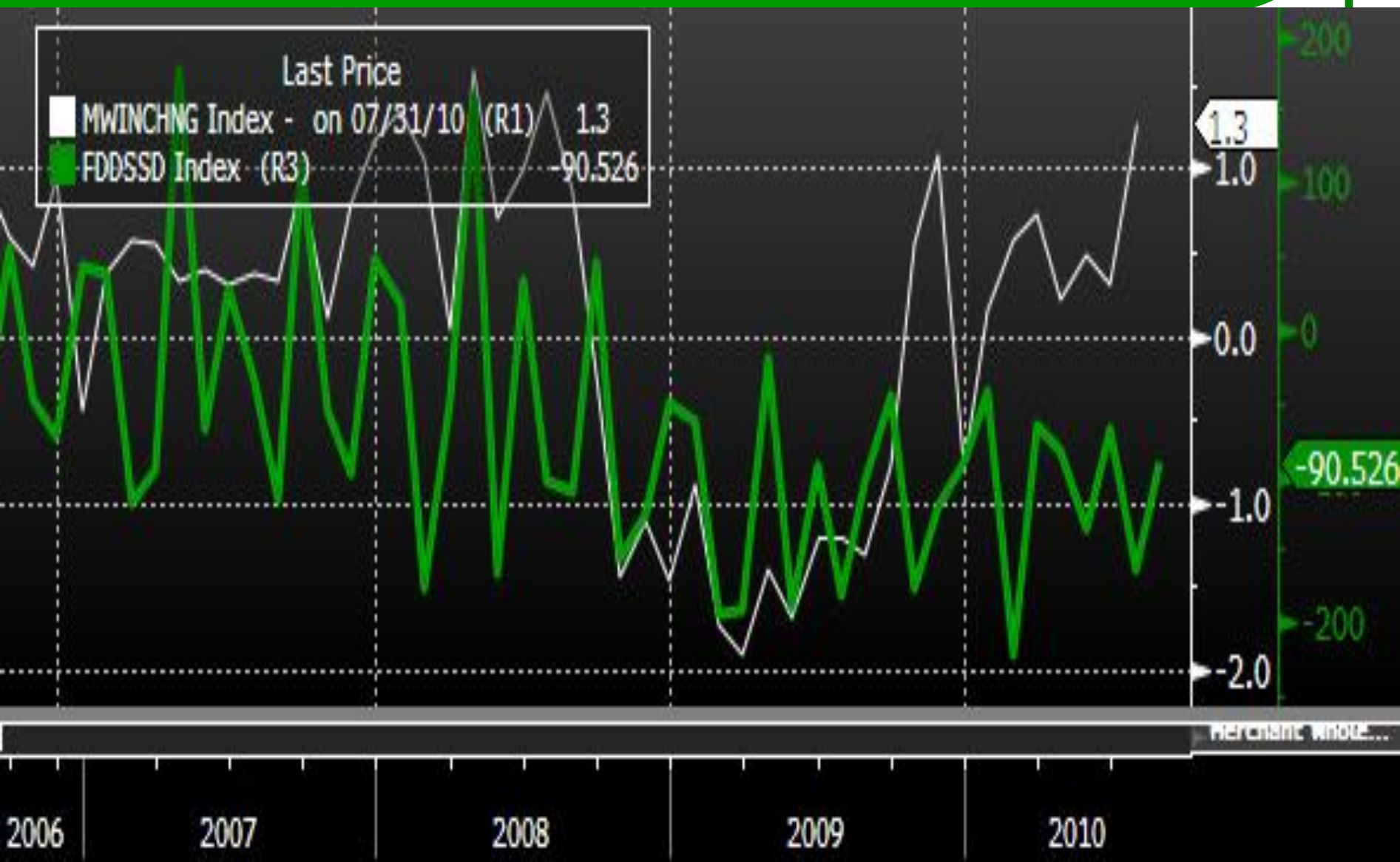
США: сокращение рабочих мест в несельскохозяйственном секторе в августе снизилось до 54 тыс. против 131 тыс. в июле. Лучше ожиданий.



США: индекс деловой активности ISM в августе хуже ожиданий (51,5 пунктов против 54,3 пунктов)



США: Несмотря на рост оптовых запасов в США по итогам августа на 1,3%, инвесторов порадовали месячные данные по динамике бюджетного дефицита. Так, бюджетный дефицит в августе снизился до 90 млрд. долл. против 103,6 млрд. долл. месяцем ранее.



США: недельные данные по уровню обращений за пособиями по безработице в США оставались стабильными и показали сохранение количества новых обращений за неделю до 472 тыс.



США: Показатели продаж автомобилей в августе отразили сокращение продаж внутренних производителей на 450 тыс. шт.



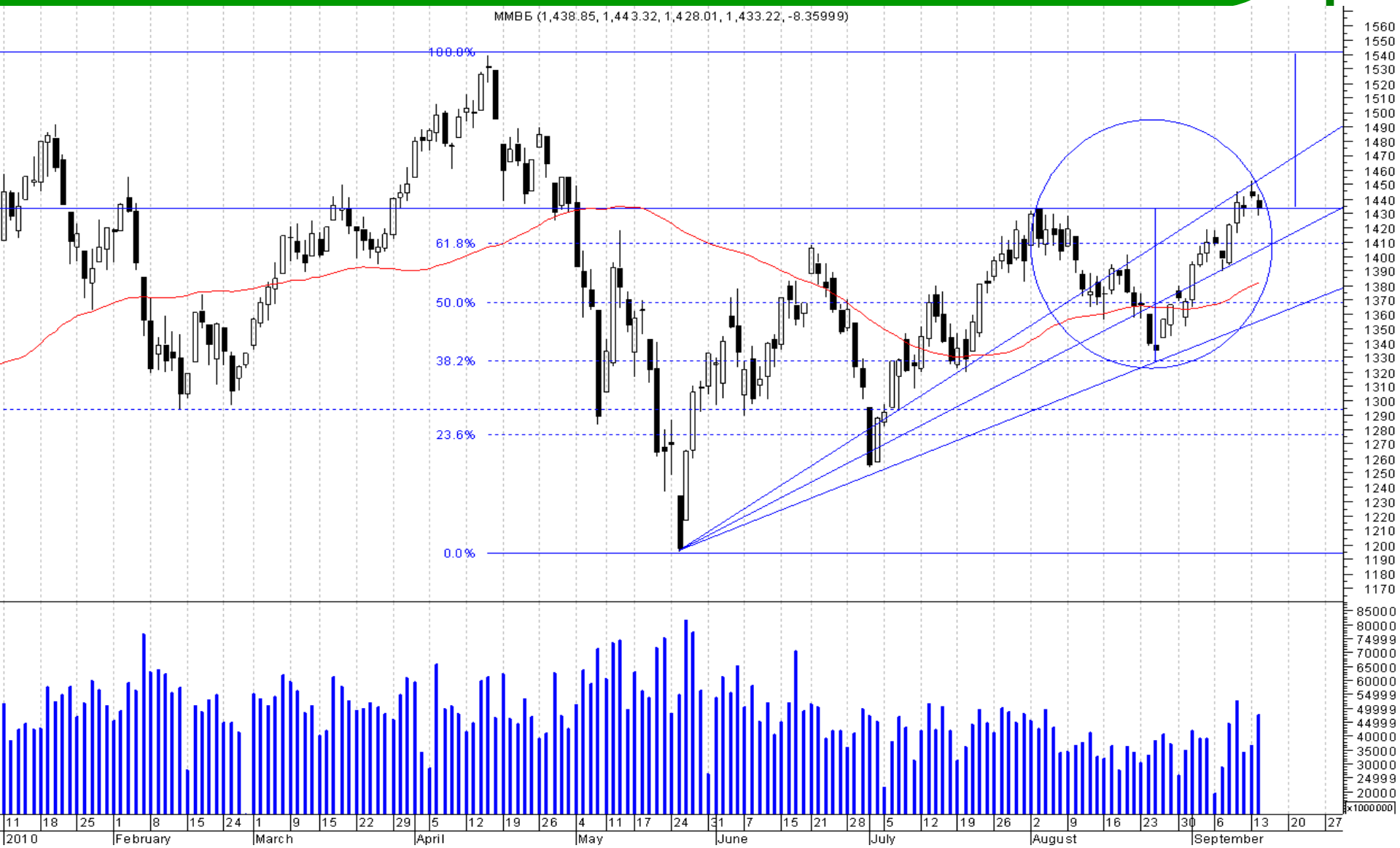
Взгляд на российские фондовые индексы

□ 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.

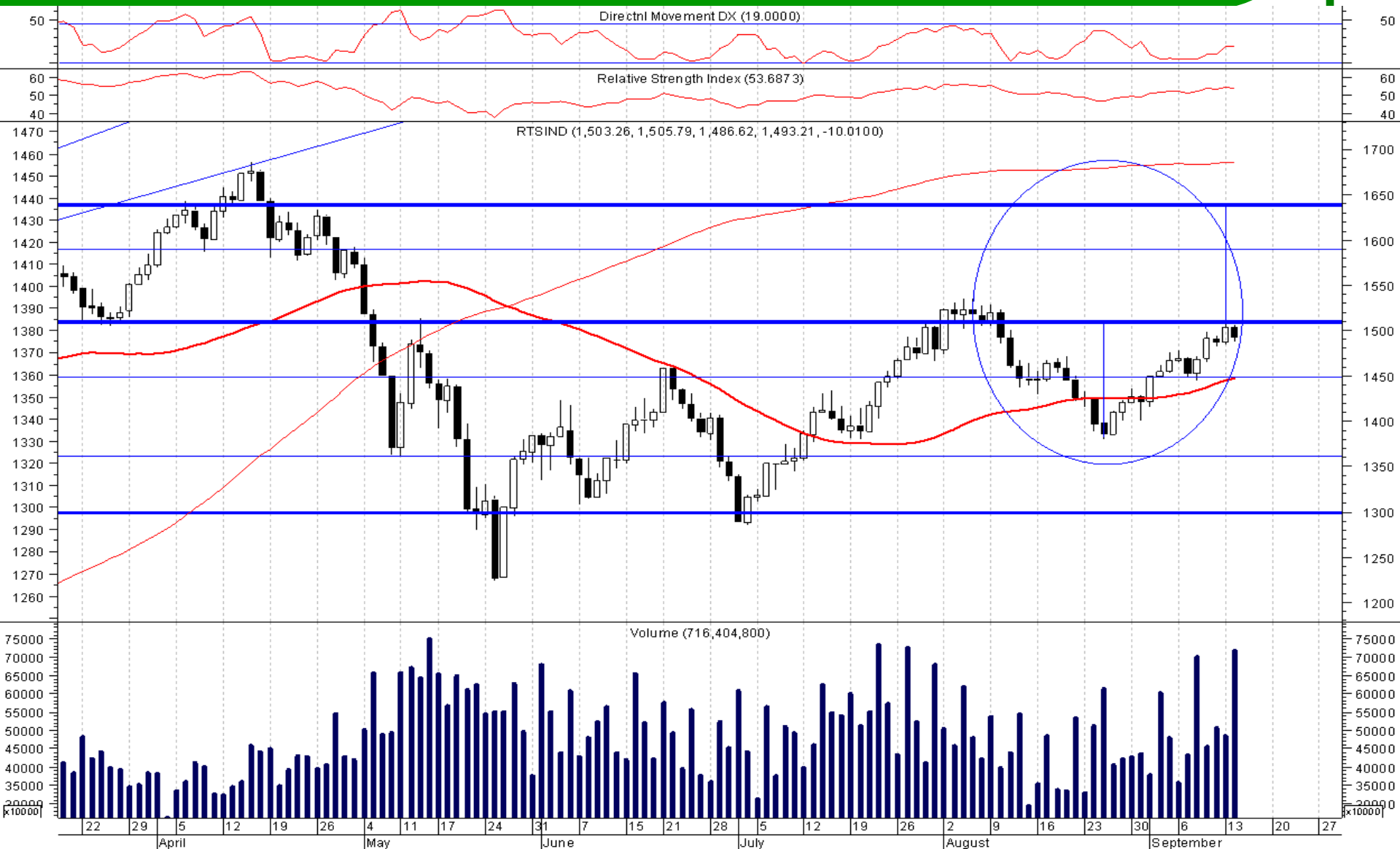
□ В перспективе 1-3 месяца с большой вероятностью на рынке будут достаточно сильны поддерживающие факторы. Сохраняется высокая ликвидность на фоне роста вероятности продолжения денежного стимулирования экономик развитых стран. Техническая картина благоприятна для роста. На графиках индексов РТС и ММВБ сформировалась бычья фигура «Перевернутые голова и плечи», с потенциальным отскоком в течение 1-3 месяцев в диапазон 1490-1540 пунктов по индексу ММВБ и 1590-1640 пунктов по индексу РТС.

□ Новости экономической статистики пока выходят позитивные. В долгосрочной перспективе 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.