

# *Текущая конъюнктура российского фондового рынка: неуверенный рост «аппетита к риску»*



*Обзор за неделю*

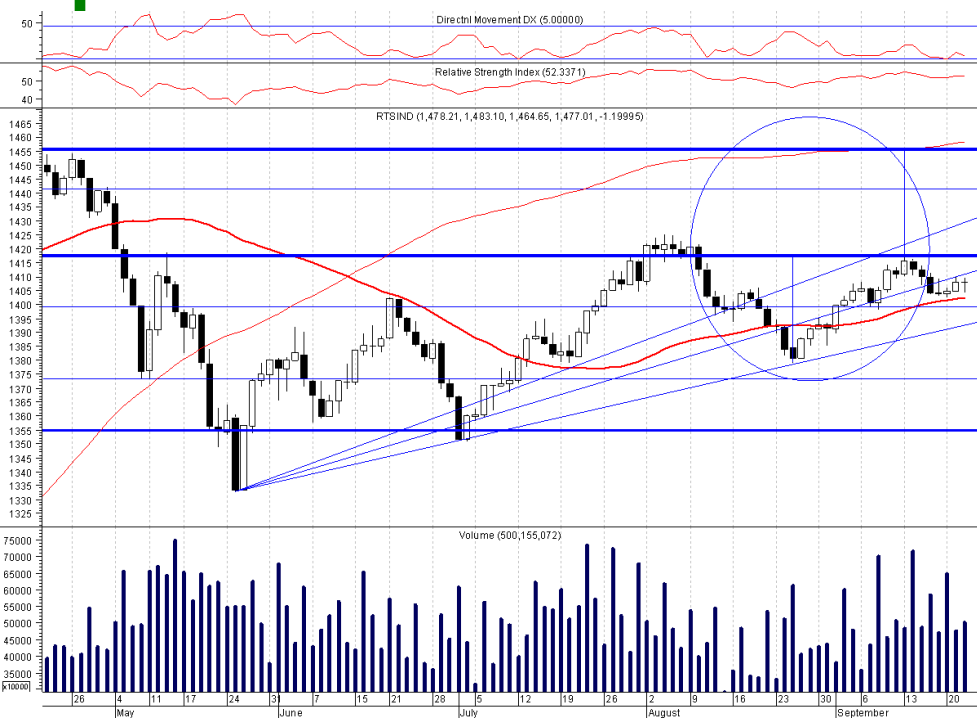
*Аналитический отдел*

*23 Сентября, 2010 г.*

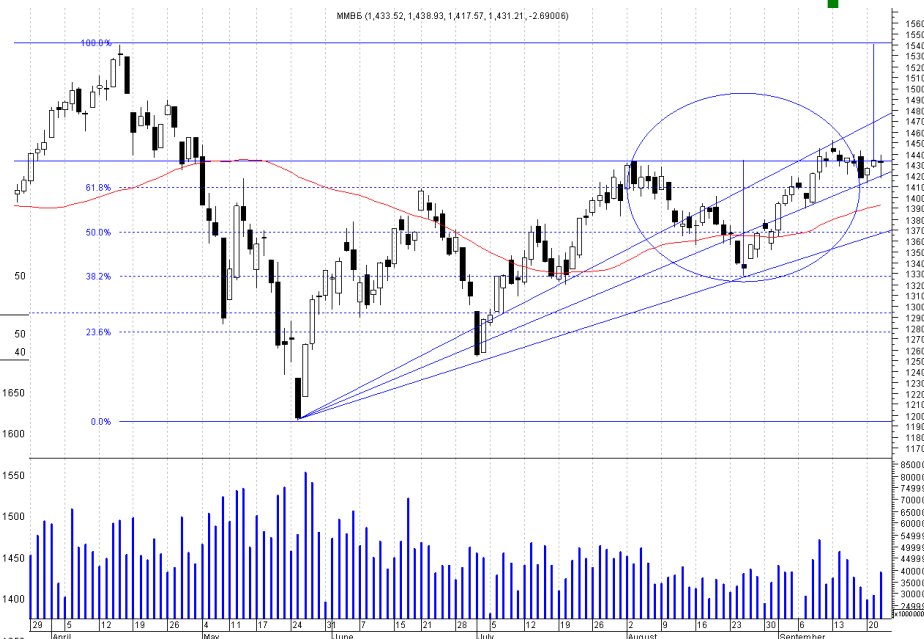
# Российские фондовые индексы: динамика с 14 сентября по 22 сентября 2010г.

**-1,1%**  
Падение индекса РТС

## Индекс РТС



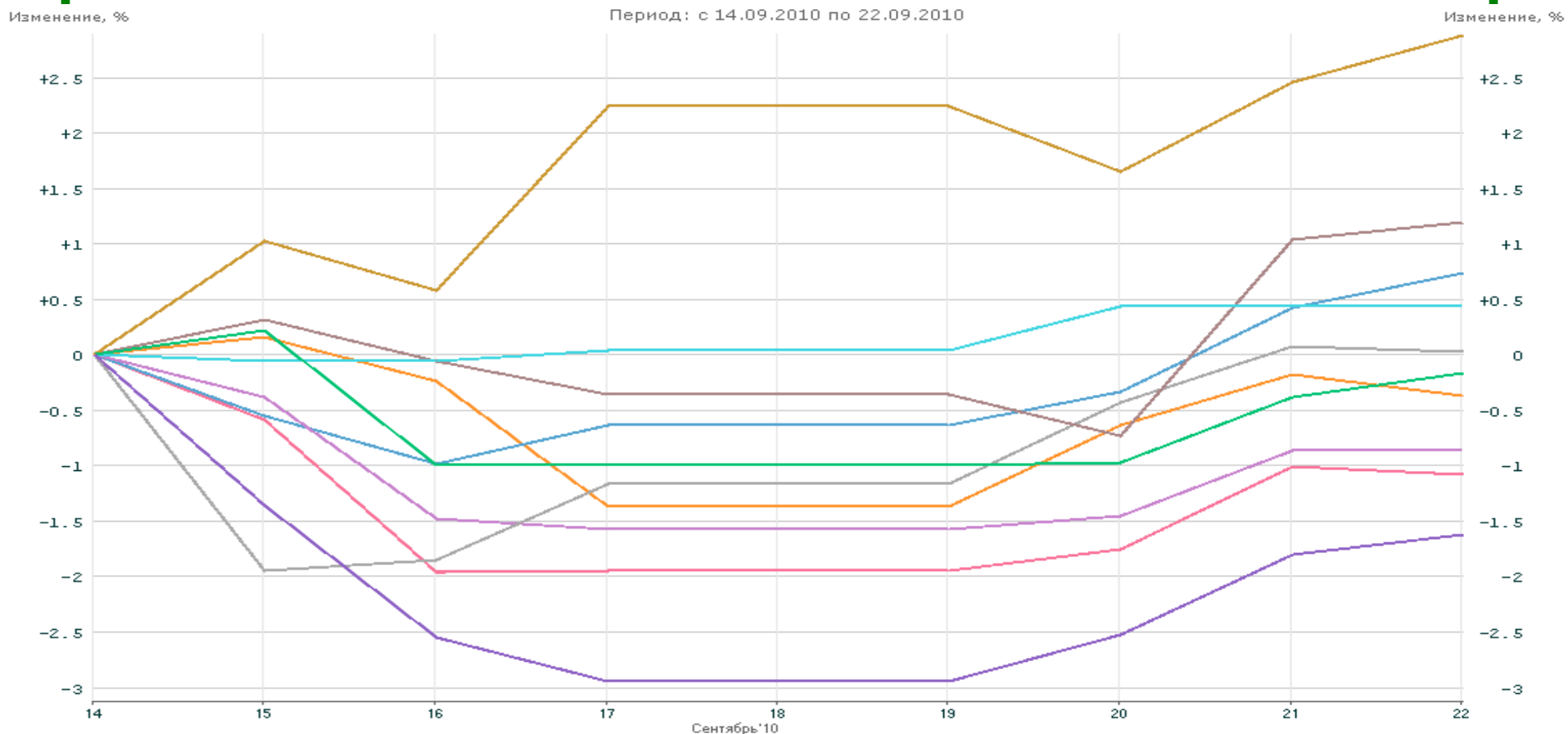
## Индекс ММВБ



**-0,1%**  
Рост индекса ММВБ

# Российские фондовые индексы: динамика с 14 сентября по 22 сентября 2010г.

Лучше рынка выглядели компании связи и металлургического сектора.  
Аутсайдеры – финансовый и нефтегазовый сектор.



	RTSI	RTSSTD	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-1.08%	-0.37%	+0.75%	-0.86%	+0.02%	+1.19%	+0.44%	+2.88%	-0.17%	-1.62%
Max	0.00%	+0.16%	+0.75%	0.00%	+0.08%	+1.19%	+0.44%	+2.88%	+0.22%	0.00%
Min	-1.96%	-1.36%	-0.99%	-1.57%	-1.94%	-0.73%	-0.05%	0.00%	-1.00%	-2.94%

# Российские фондовые индексы: динамика с начала года

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

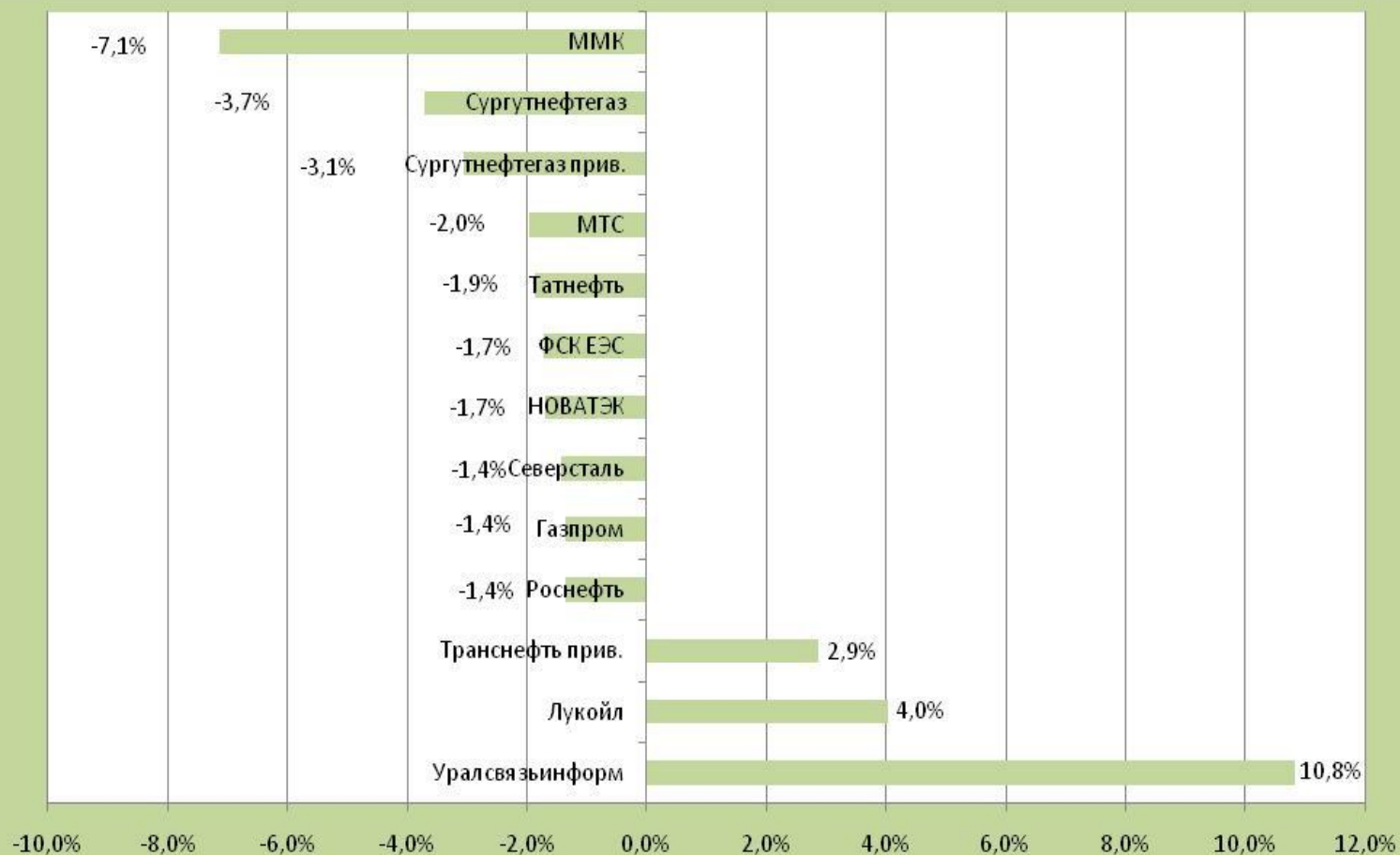


	RTSI	RTSSTD	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-4.90%	-3.88%	+29.42%	-12.09%	+35.72%	+7.84%	+29.24%	+15.37%	+19.60%	-4.41%
Max	+7.93%	+3.70%	+36.22%	+1.13%	+35.85%	+19.66%	+29.24%	+20.43%	+39.89%	+15.72%
Min	-21.02%	-19.32%	0.00%	-26.58%	-0.23%	-7.89%	-0.86%	-6.23%	-4.11%	-23.02%

# RTS-STANDART за период с 14 сентября по 22 сентября: лидеры и аутсайдеры

Аутсайдеры: ММК, Сургутнефтегаз, Сургутнефтегаз\_пр

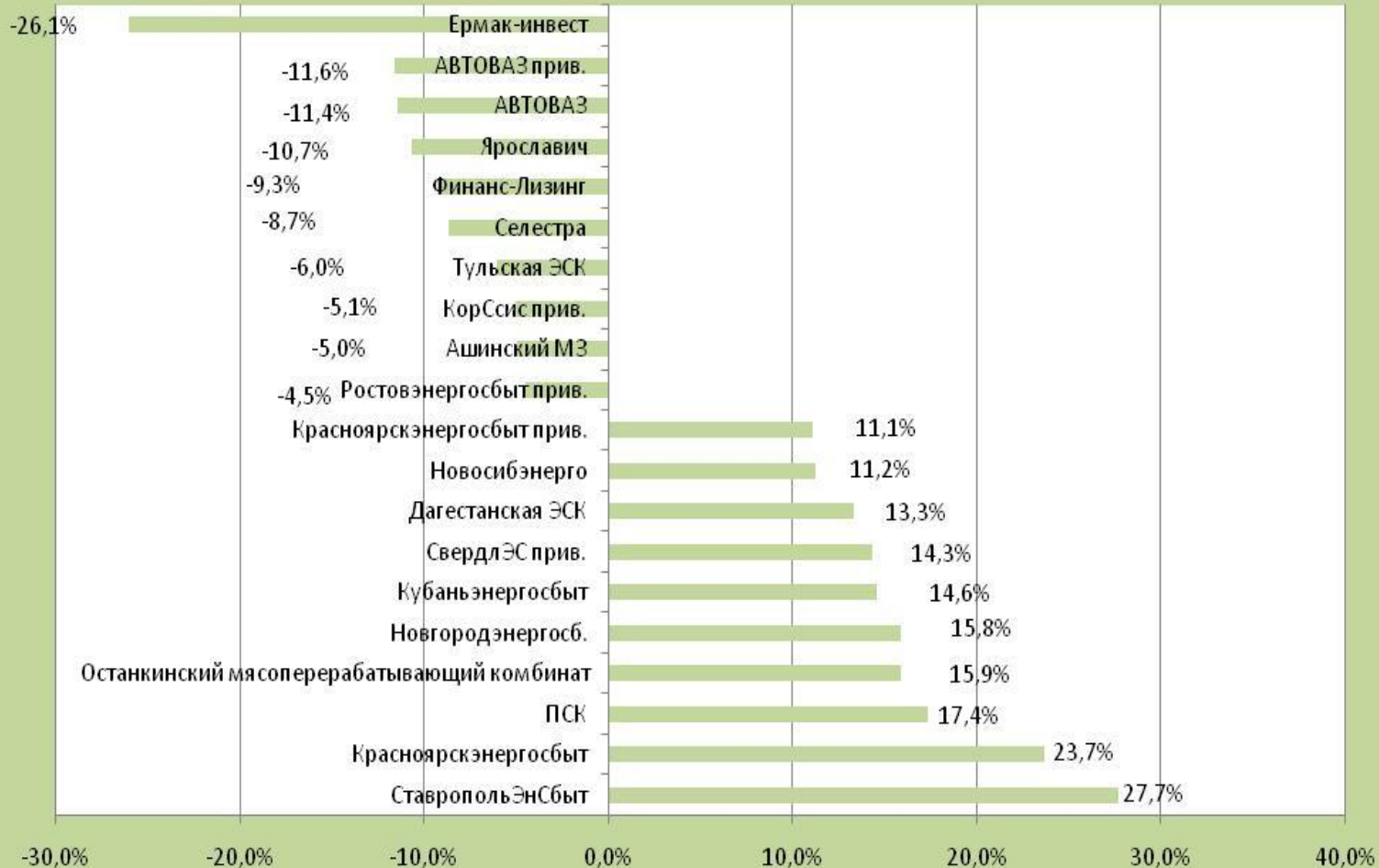
Лидеры: ЛУКОЙЛ, Транснефть\_пр, Уралсвязьинформ



# ММВБ за период с 14 сентября по 22 сентября: лидеры и аутсайдеры

Аутсайдеры: АвтоВАЗ, АвтоВАЗ\_пр

Лидеры: ОМПК, Новосибирскэнерго



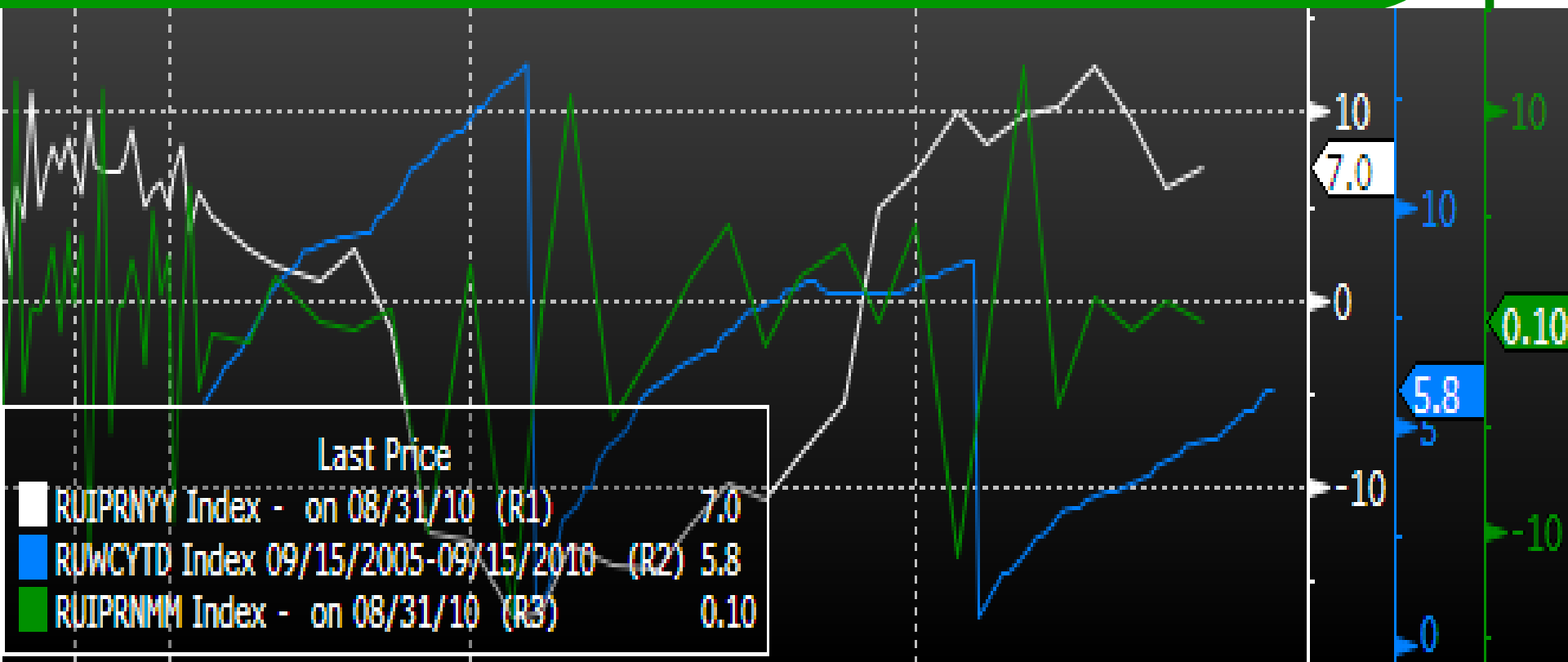
# Новости

- ✓ *Brent (-1,6%), Urals (-1,9%), никель (-2,8%), медь (+3,1%), платина (+3,4%), золото (+1,9%), серебро (+3,3%), пшеница (-1,0%), кукуруза (+2,0%)*
- ✓ *ФАС может снизить штрафы для крупнейших нефтяных компаний*
- ✓ *РусГидро повышает прогнозы капиталовложений*
- ✓ *Минфин представил проект федерального бюджета на 2011-2013гг.*
- ✓ *В рамках программы финансирования инфраструктурных проектов ОАО «Холдинг МРСК» может получить от государства в период с 2011-2013гг. до 22 млрд. руб. в рамках допэмиссии акций*
- ✓ *Газпром может согласовать цену поставок газа в Китай в I пол. 2011г.*
- ✓ *Роснефть отказалась от участия в конкурсе на право разработки месторождений им. Требса и Титова*
- ✓ *Отчетность ОАО «Полюс Золото» за 1 пол.2010г. по МСФО: результаты хуже ожиданий*

# RTS Index, Brent & USD/EUR



**Россия:** Данные статистики по промышленному производству в России за август оказались лучше ожиданий и не показали прогнозируемого снижения из-за погодных аномалий. Так, объем промышленного производства вырос на 0,1% к июлю, а в годовом выражении рост составил 7% против прогноза роста на 5,7%.



Russia Industrial P...  
Eurostat Eurozone...  
Russia Industrial P...  
Russia CPI Weekly ...

'06

'07

'08

'09

'10

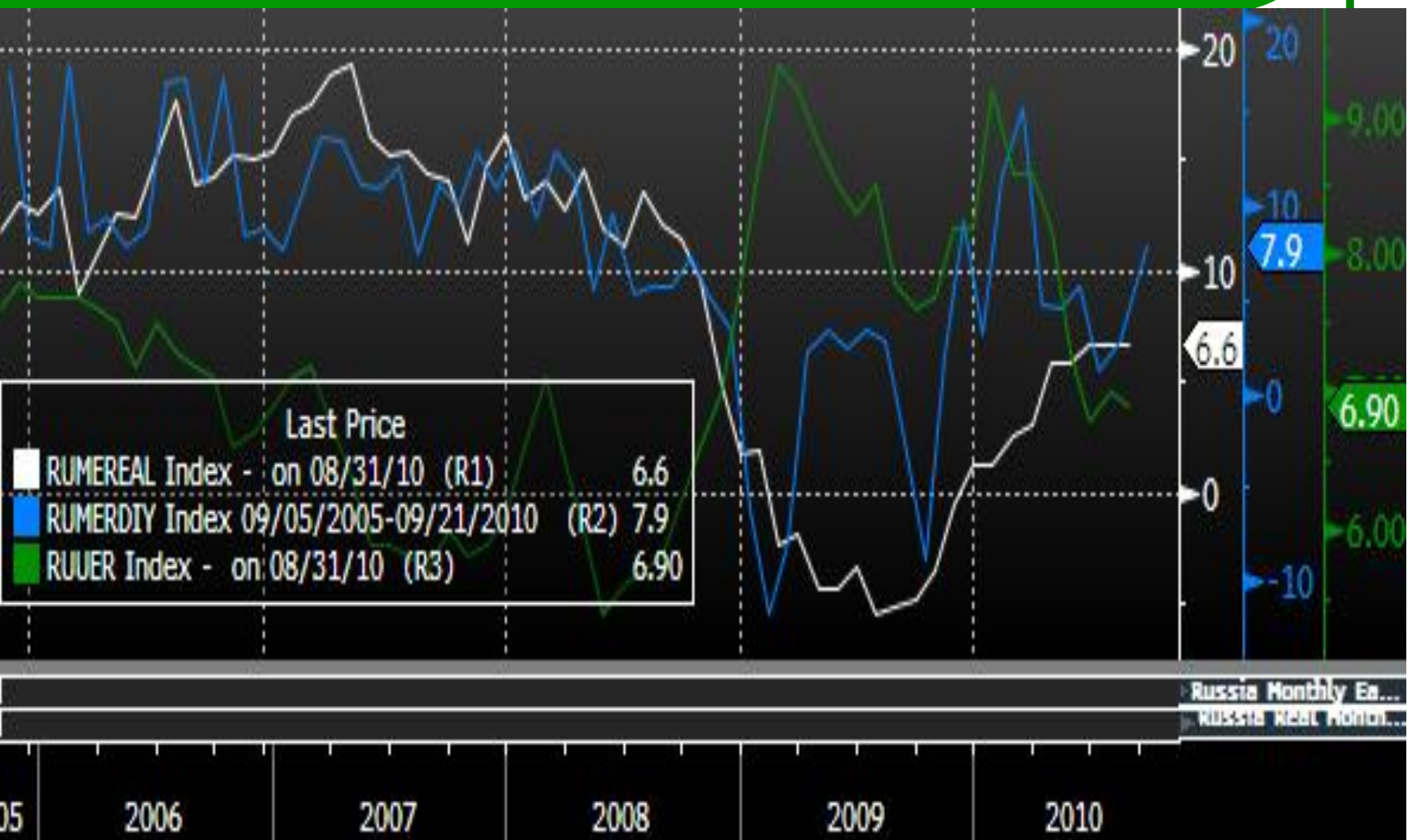
*Россия: Данные по инфляции в российской экономике продемонстрировали рост индекса цен производителей в августе, который превысил 3,3% в месячном выражении, а в годовом выражении достиг 9% за 8 месяцев против 6,8% месяцем ранее.*



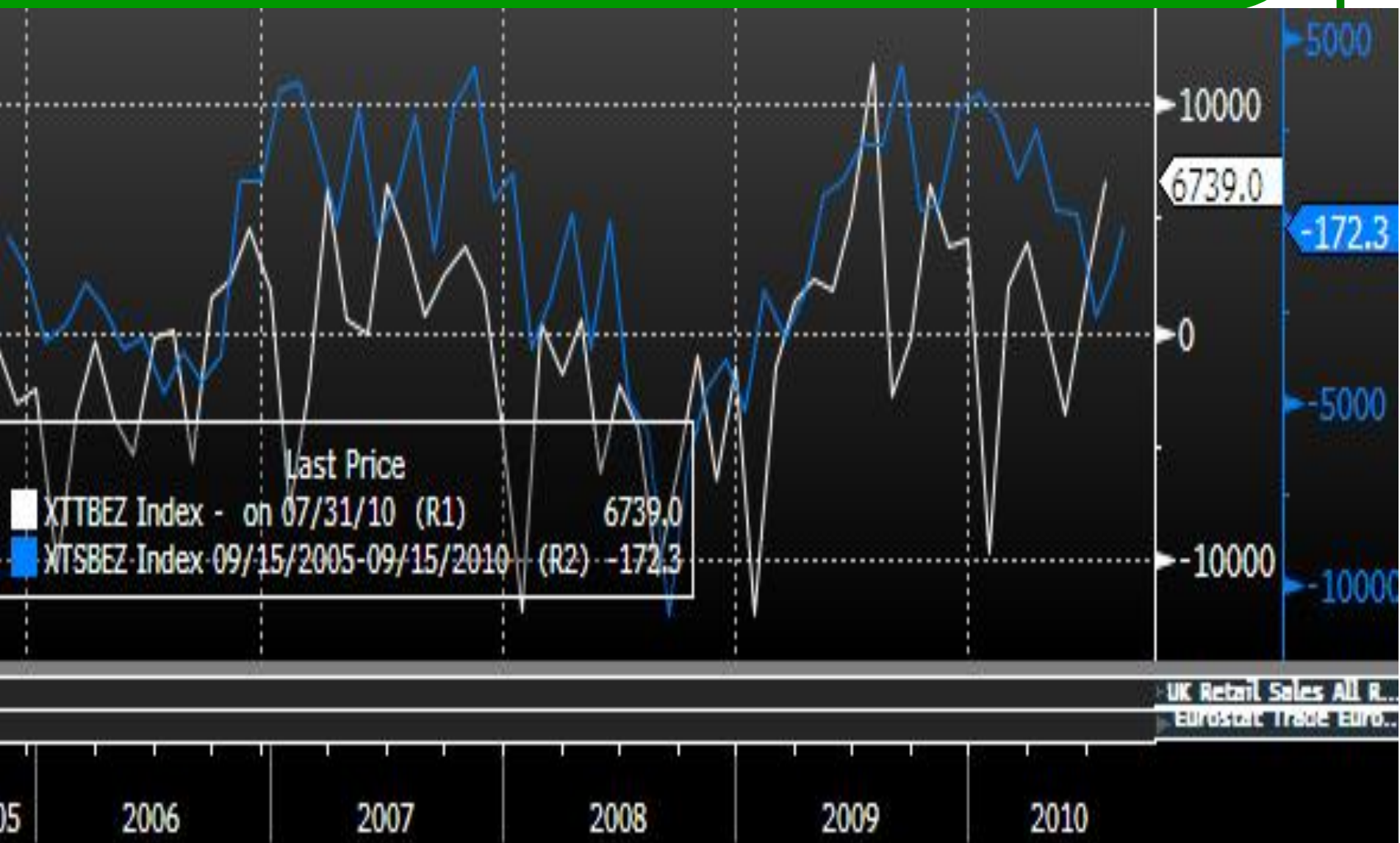
**Россия: Падение темпов роста розничных продаж в августе (+1,4% против 3% в июле) был компенсирован ростом инвестиций в основной капитал, который составил 10,9%.**



*Россия: Снижение уровня безработицы (6,9% против 7% в июле) и рост реальных располагаемых доходов (7,9% против 5,2% в июле) был сглажен данными по снижению темпов роста реальной заработной платы с 6,8% до 6,6% по итогам августа.*



**Еврозона:** Данные по состоянию торгового баланса в еврозоне по итогам июля оказались оптимистичными: положительное сальдо выросло до 6,7 млрд. долл.



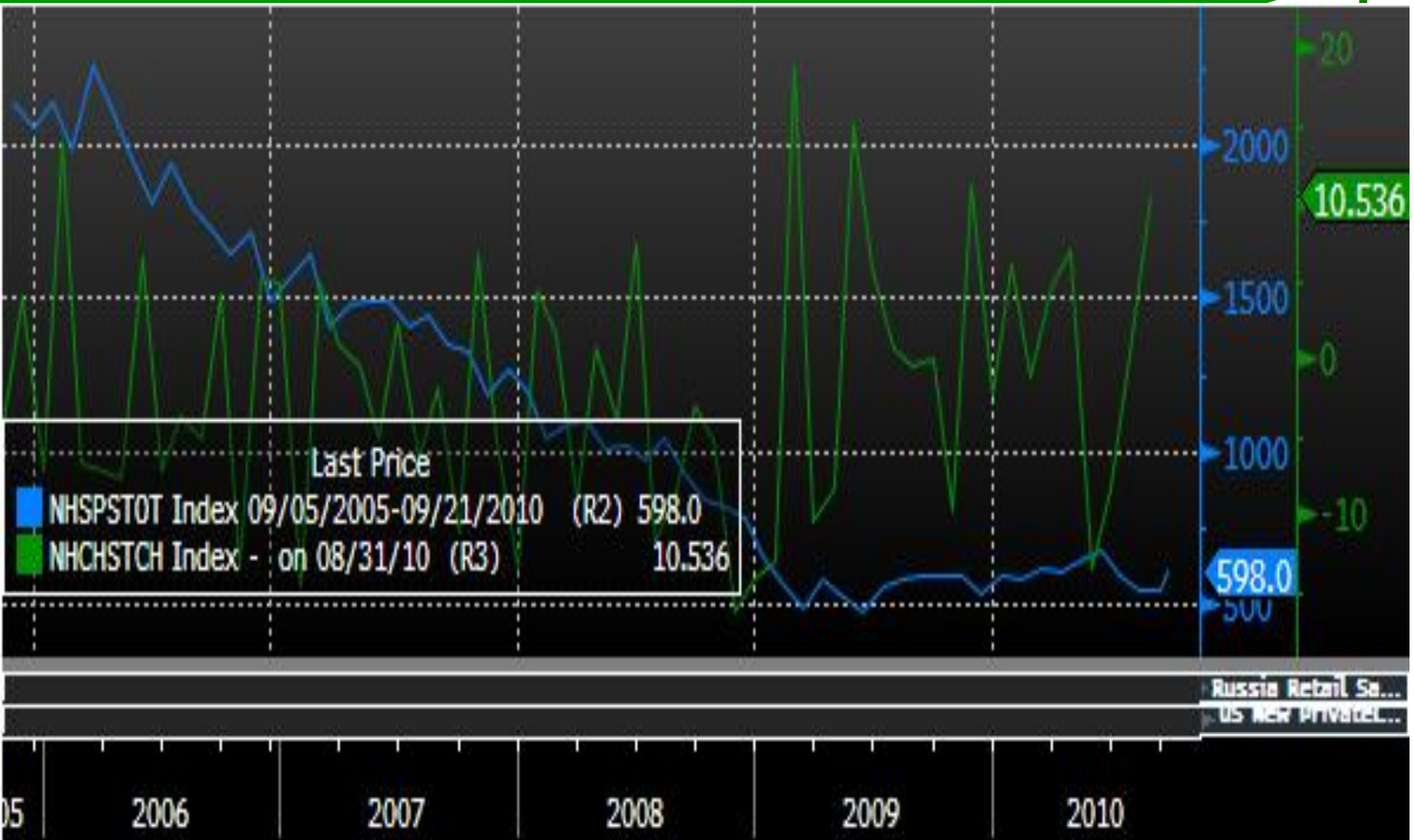
*Евровалона: Даные по эканомике еврозоны оказалась на уровне ожиданий: Потребительская инфляция составила в августе 0,2% и 1,6% в годовом выражении.*



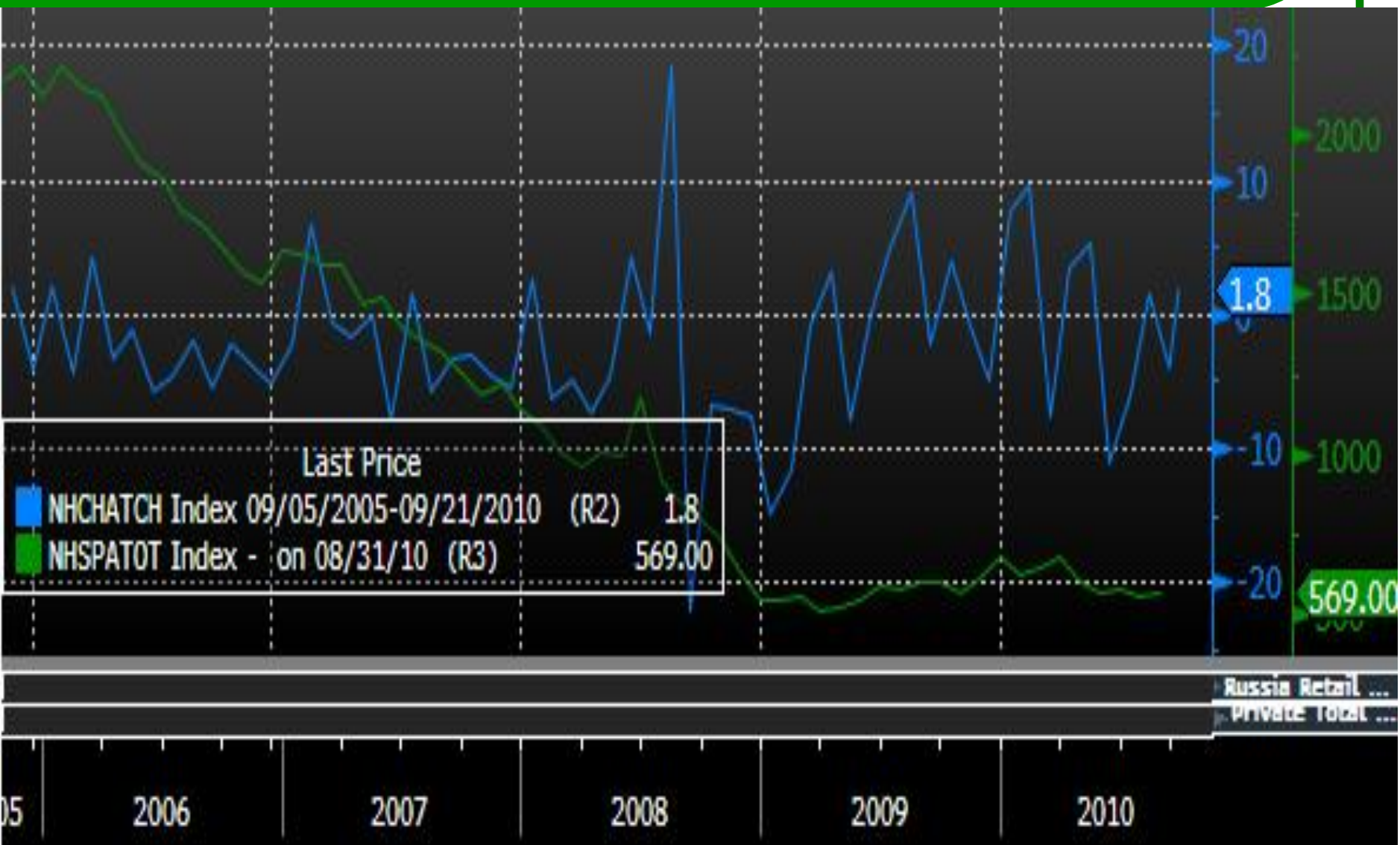
**США:** Несмотря на стабильно низкий уровень CPI в США по итогам августа (1,1% в годовом выражении), крайне слабым оказался опережающий индекс доверия потребителей Мичиганского университета, который снизился до 66.6 пунктов против 68,9 пунктов в августе.



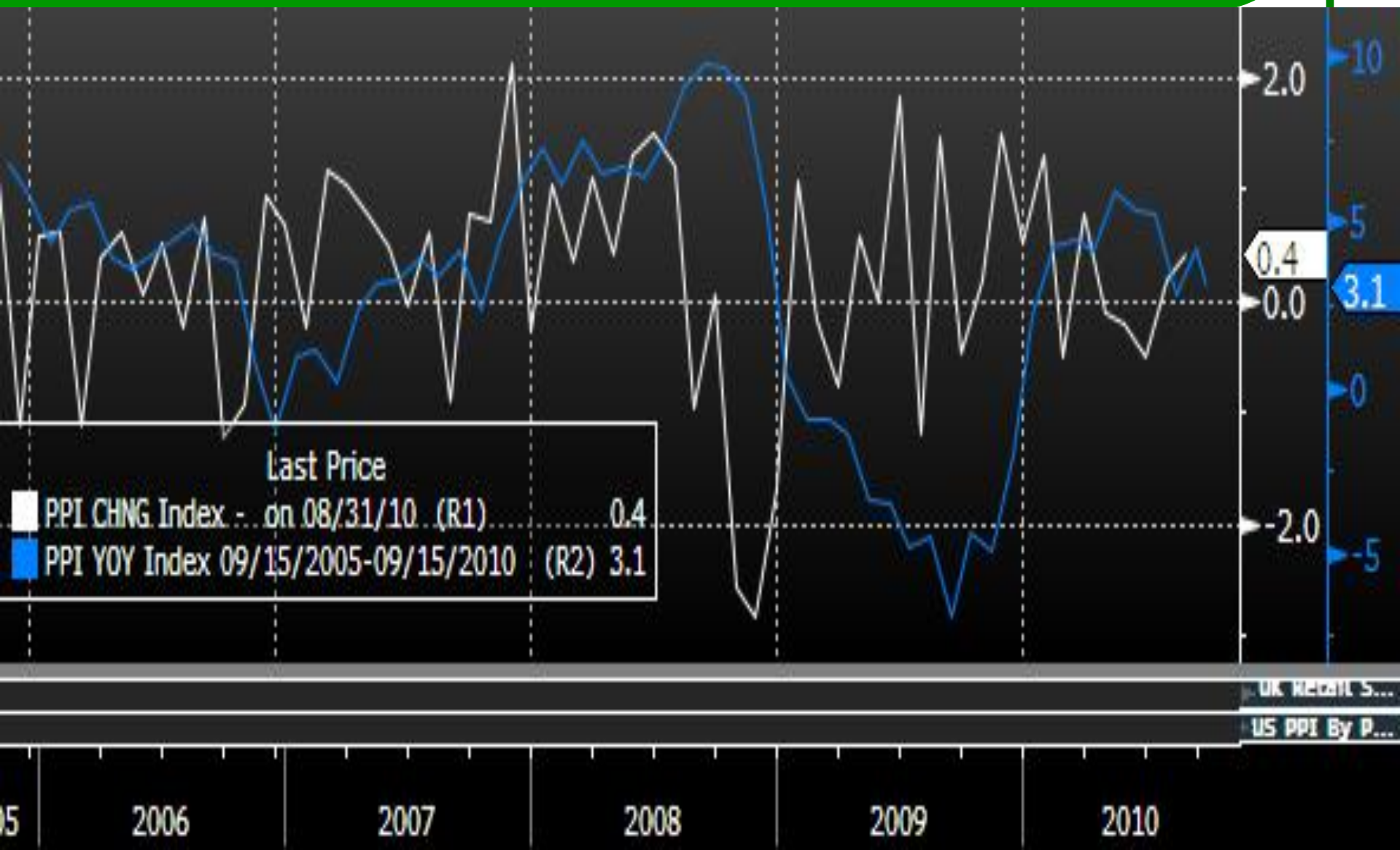
**США:** Данные по рынку недвижимости в США оказались обнадеживающими. Так, в августе число новостроек выросло более чем на 10,5% по сравнению с уровнем июля и оказалось существенно лучше прогноза.



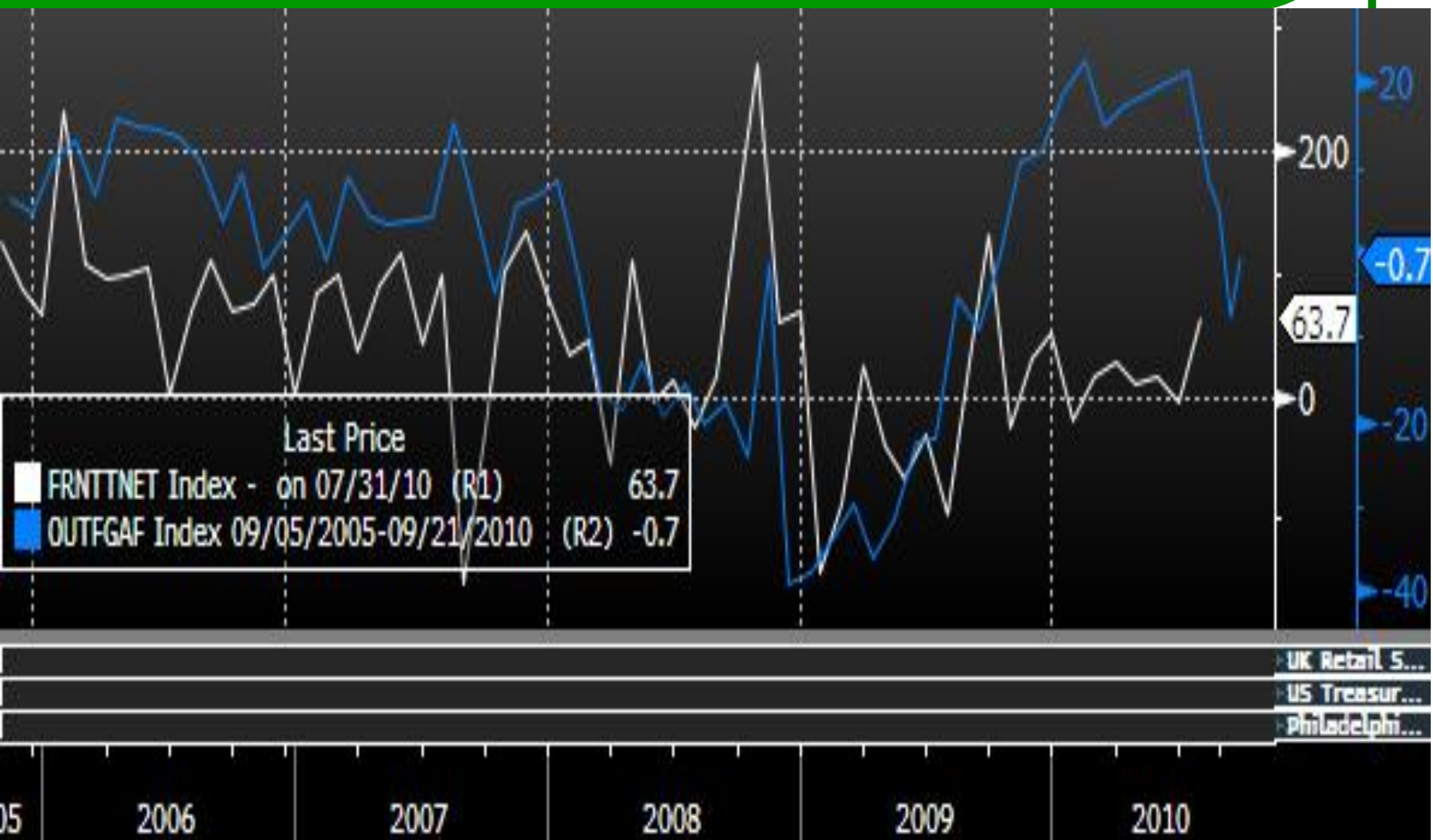
*США: В то же время число разрешений на строительство также выросло в августе на 1,8% по сравнению с уровнем за июль, что также оказалось лучше ожиданий.*



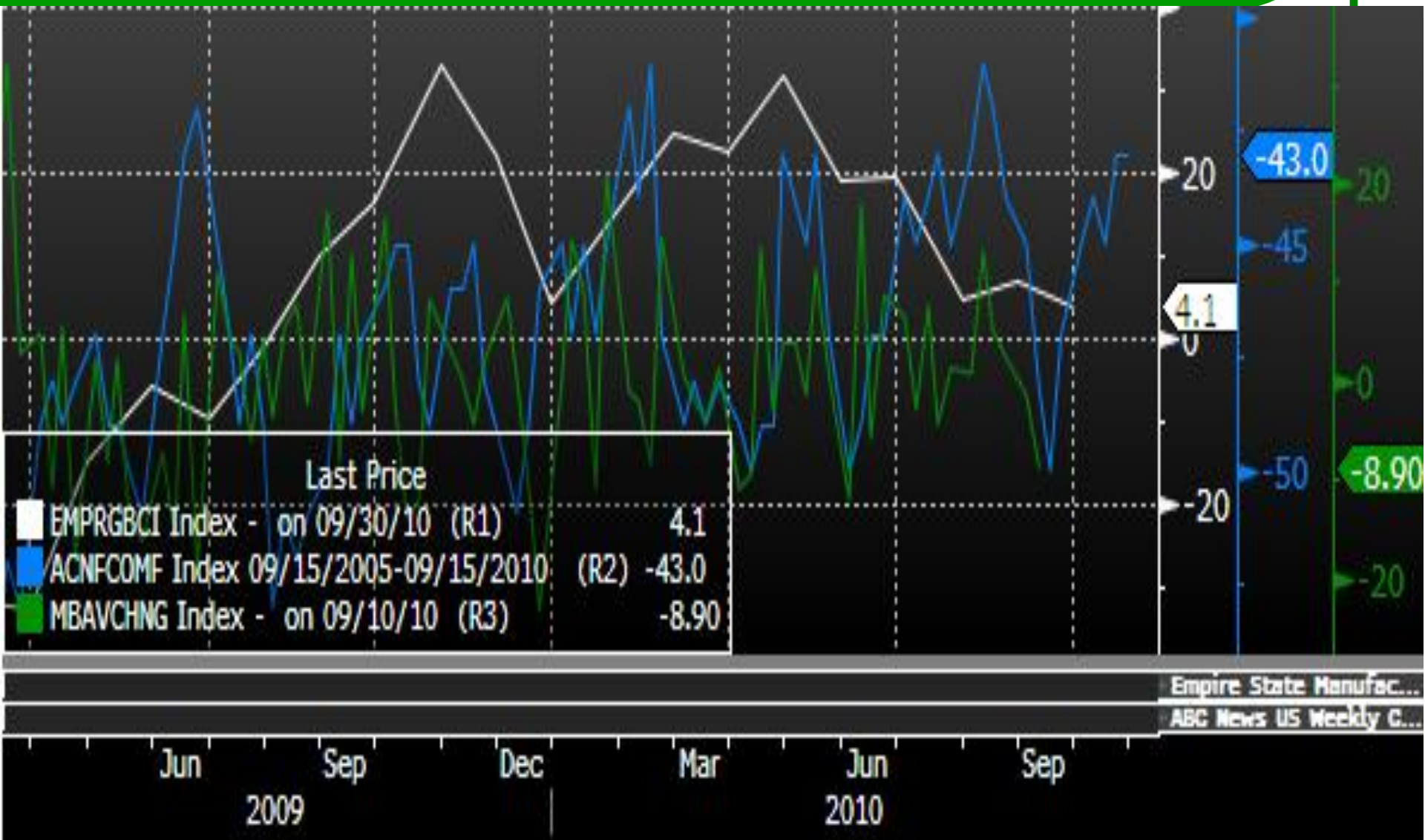
*США: Индекс цен производителей в США в августе оказался на уровне ожиданий и продемонстрировал умеренный рост (+0,4%).*



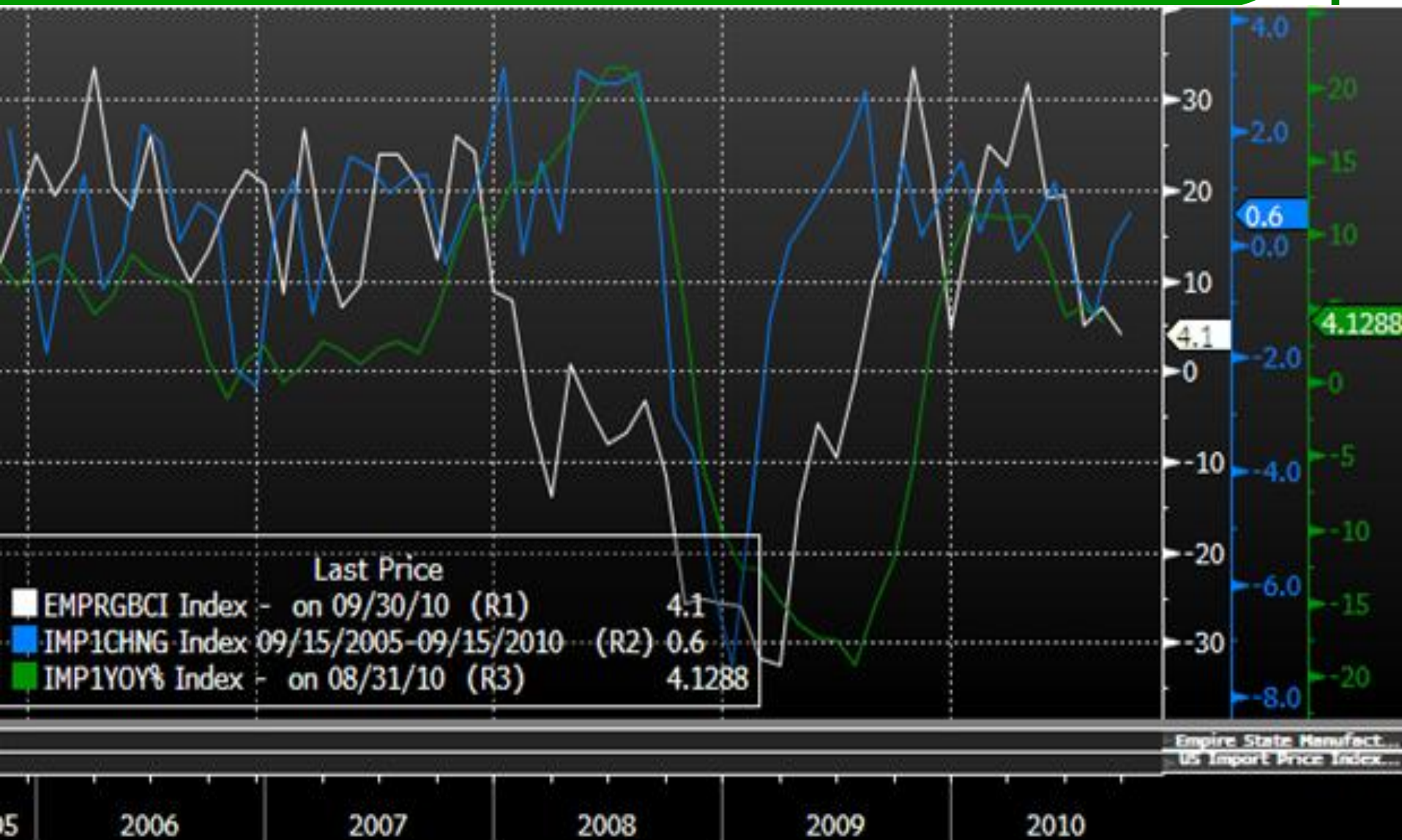
*США: Общий баланс также показал приток капитала на уровне 63,7 млрд. долл. против оттока в июне на уровне 6,7 млрд. долл.*



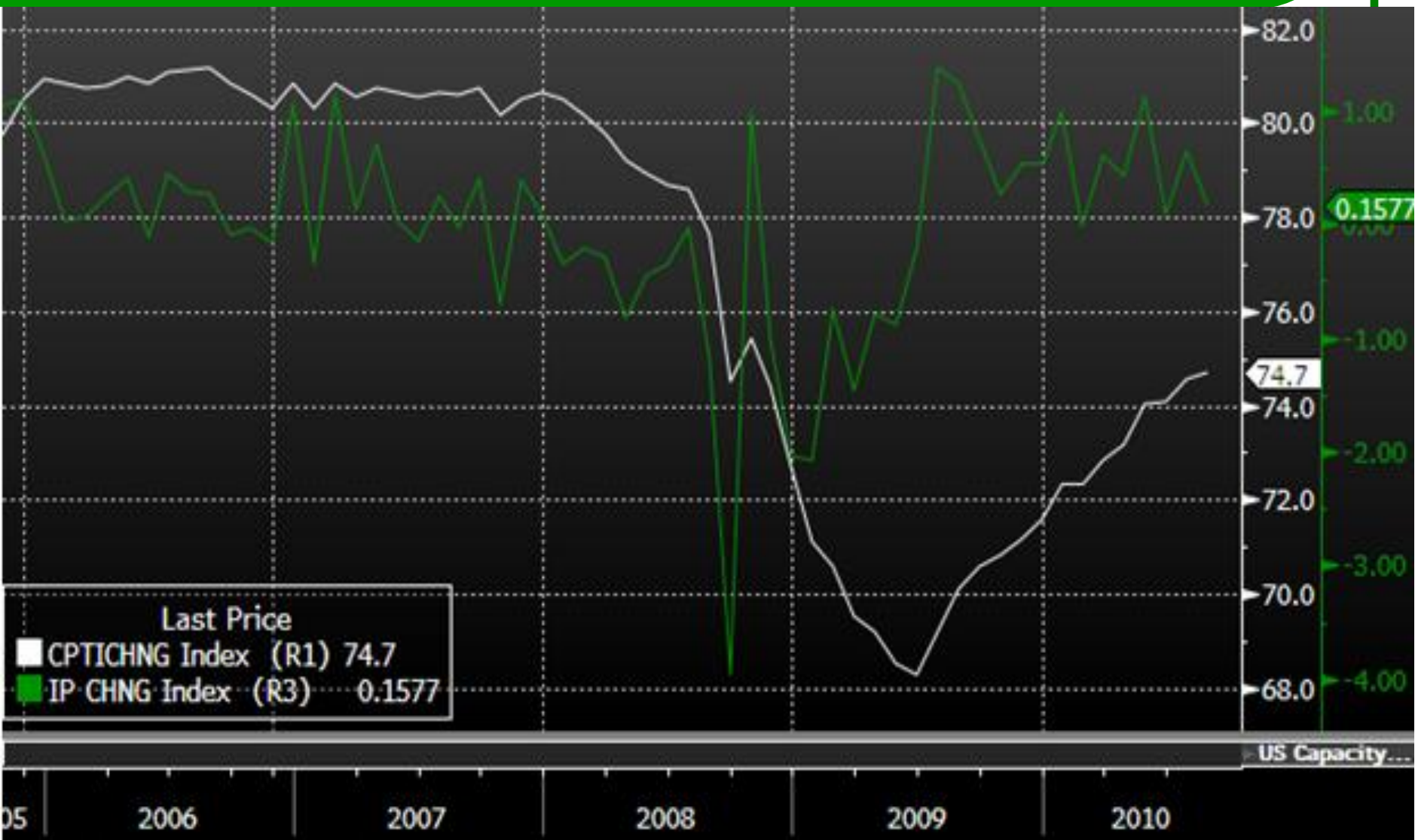
**США:** Опережающий индекс активности в промышленности Empire Man. показал минимальное значение с начала года, а недельный индекс доверия потребителей упал до минимального с мая текущего года значения.



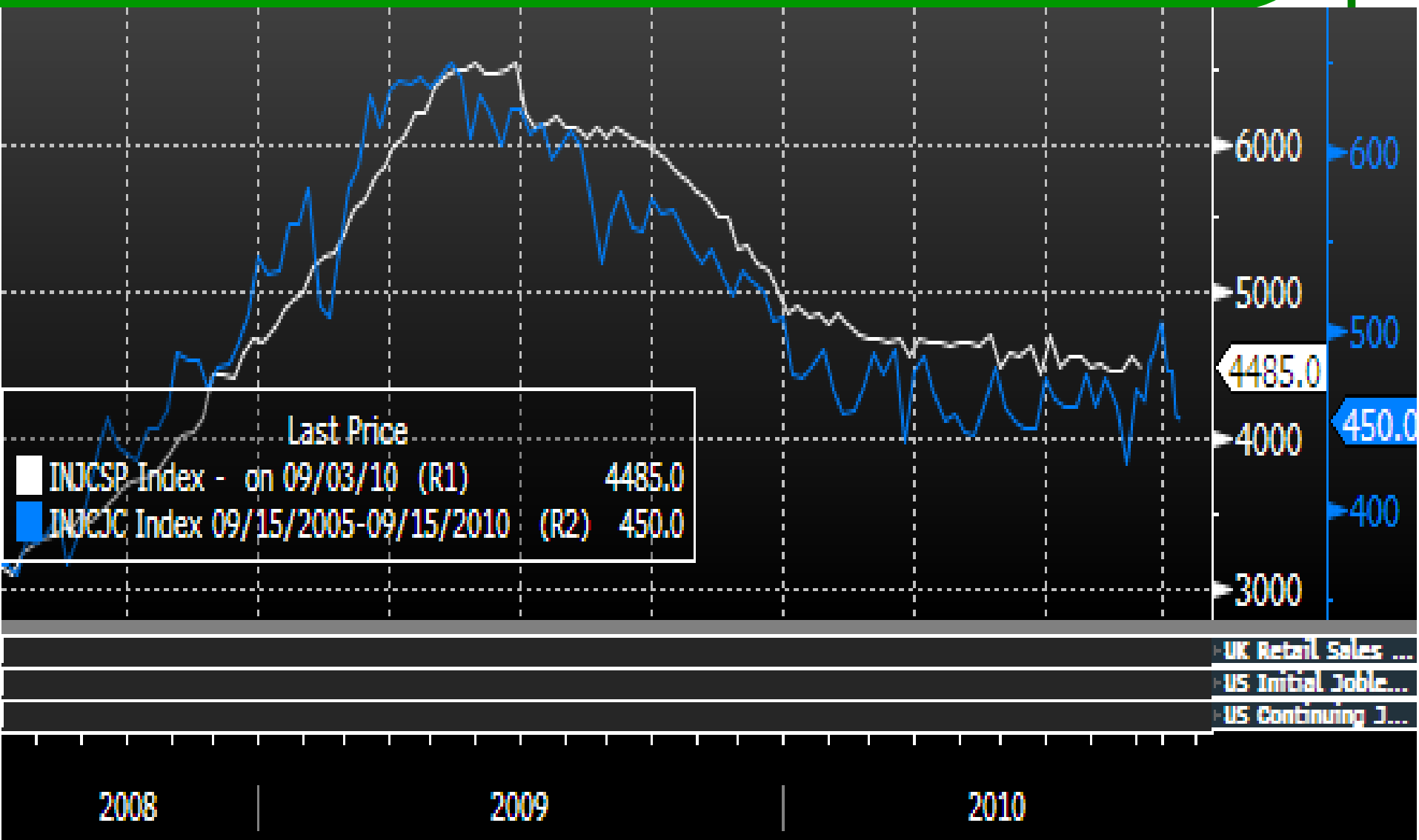
США: Ценовой индекс цен на импорт в США также превысил прогноз и составил 0,6% в августе против прогноза на уровне 0,3% и значения июля в размере 0,2%.



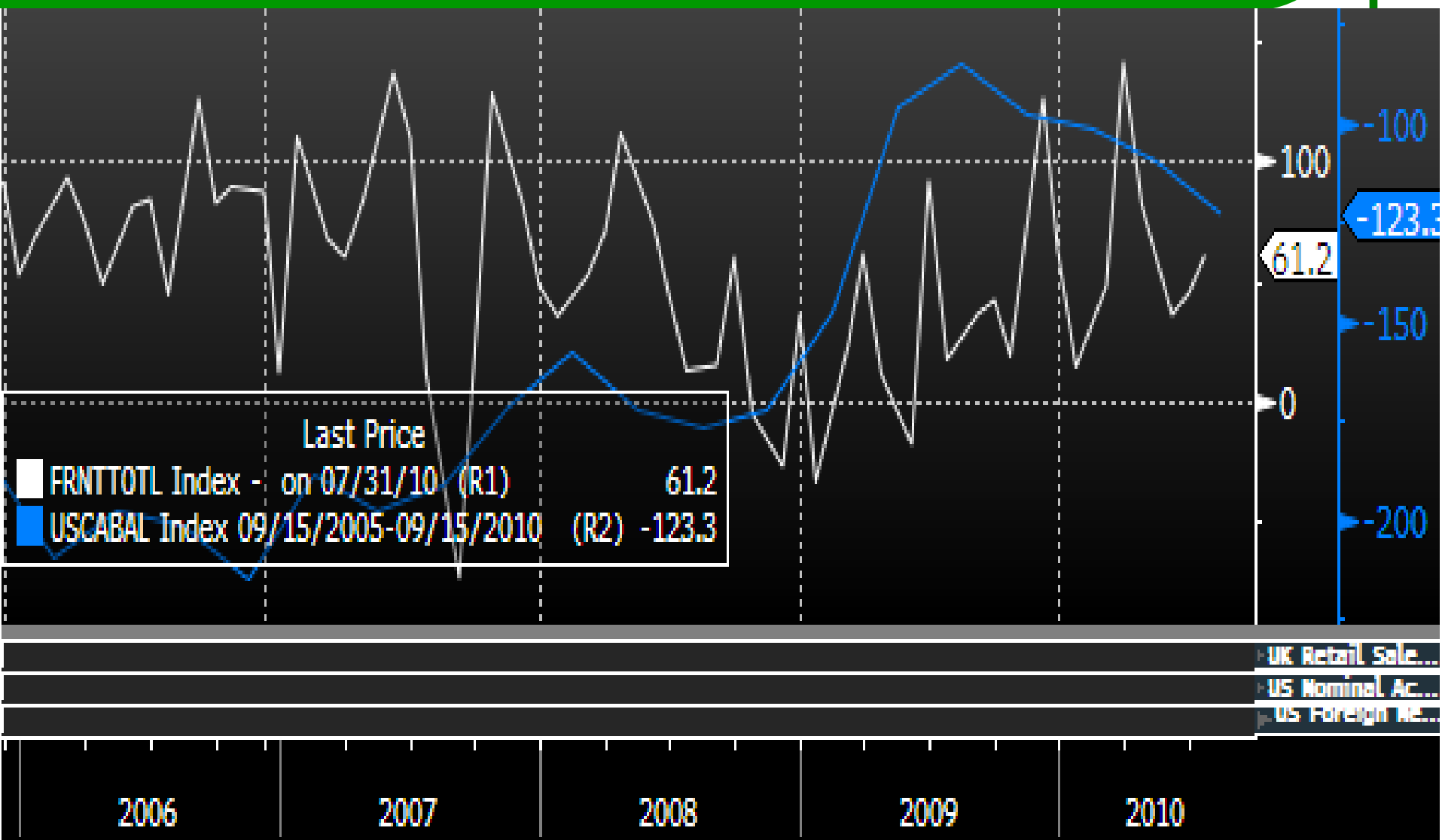
**США:** Несколько сгладили опережающие данные статистики по активности в промышленном секторе показатели промышленного производства за август, которые показали рост производства на 0,16% к предыдущему месяцу, что совпало с рыночными ожиданиями.



**США:** Недельные данные по обращениям за пособиями по безработице в США оказались лучше ожиданий и показали сохранение низких темпов прироста показателя (450 тыс. против 451 тыс. недель ранее).



**США: Состояние притока иностранного капитала в американские активы в июле показало ожидаемый рост покупок долгосрочных инвесторов - с 44,4 млрд. долл. до 61,2 млрд. долл.**



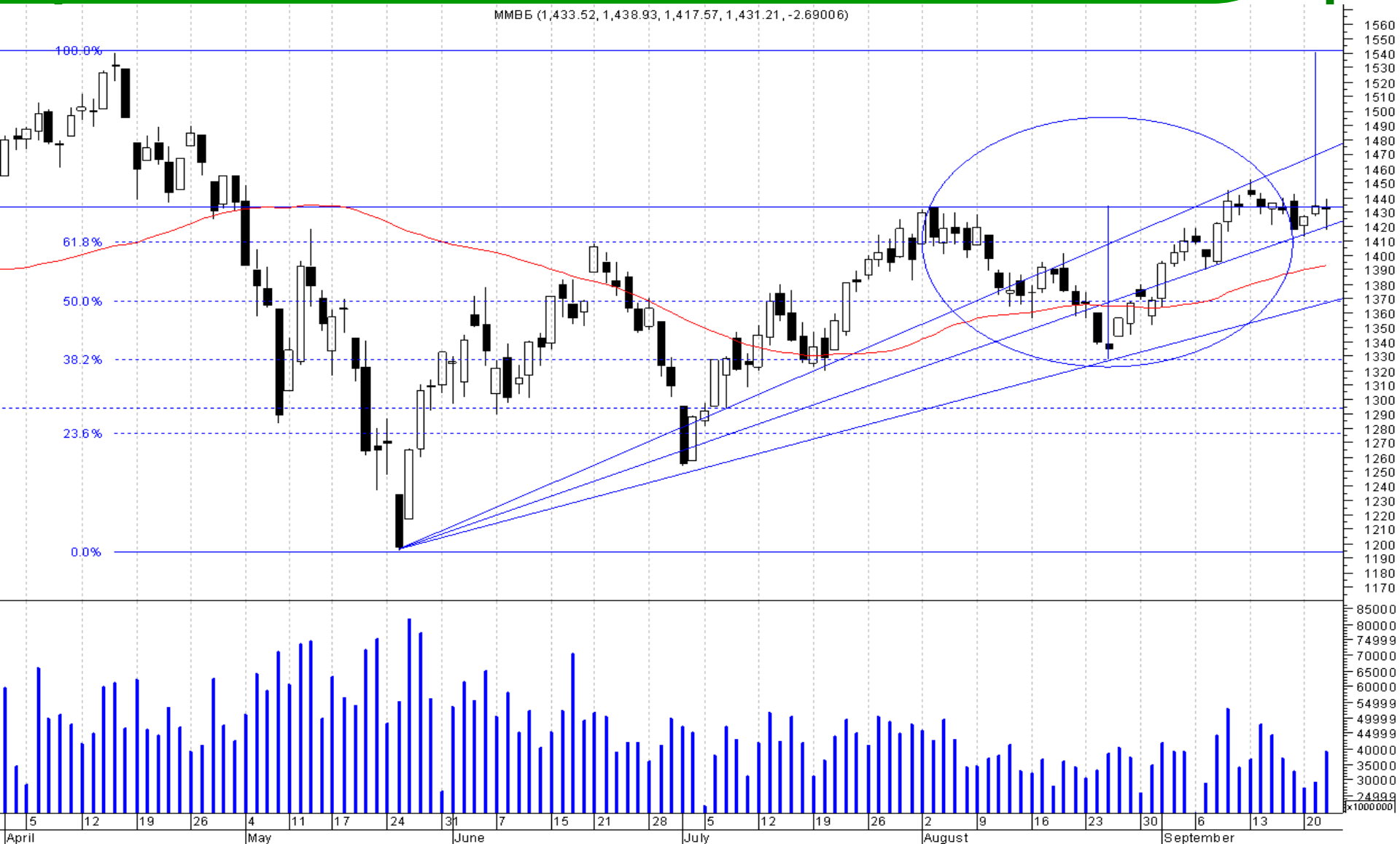
## Взгляд на российские фондовые индексы

□ 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.

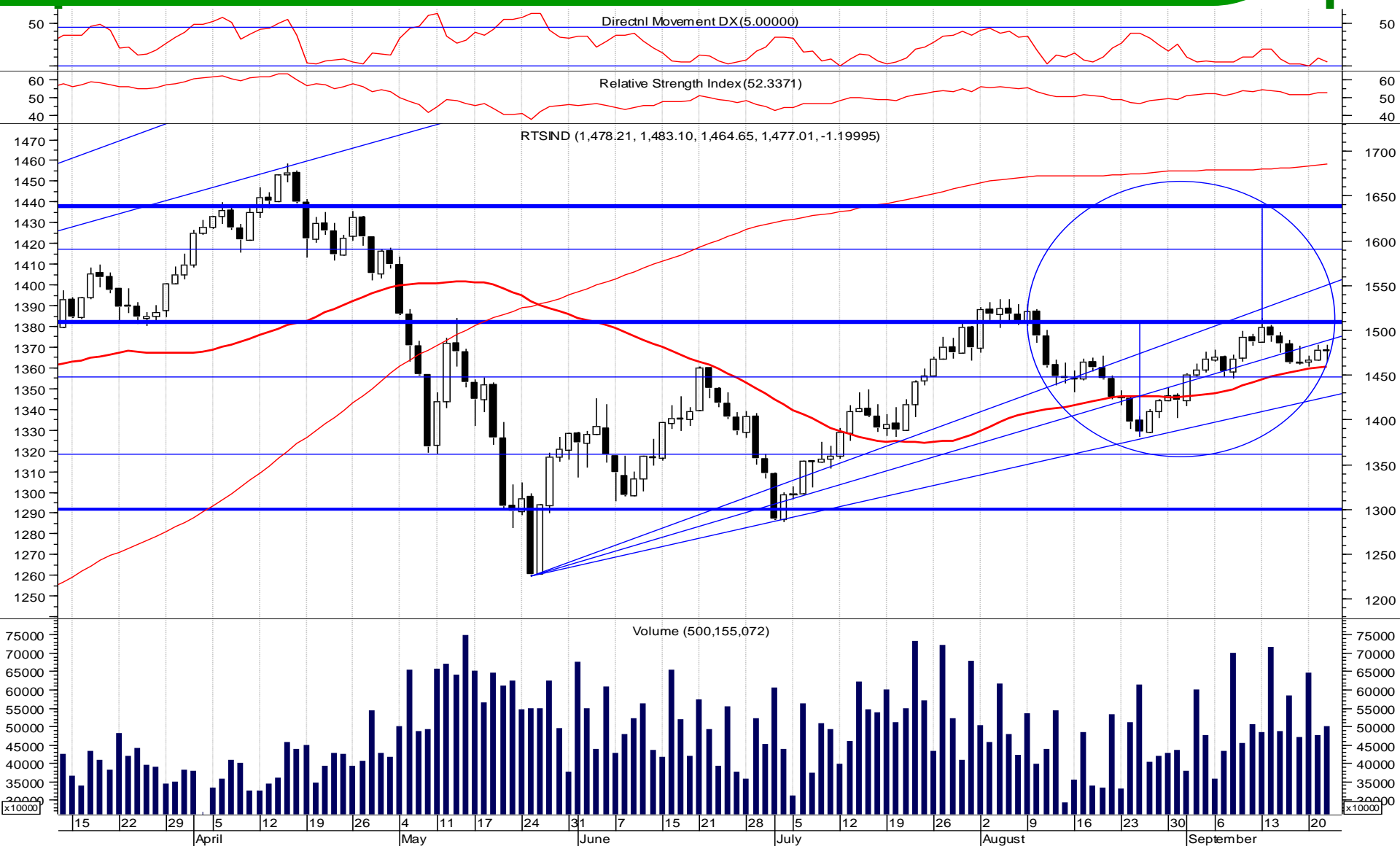
□ В перспективе 1-3 месяца с большой вероятностью на рынке будут достаточно сильны поддерживающие факторы. Сохраняется высокая ликвидность на фоне роста вероятности продолжения денежного стимулирования экономик развитых стран. Техническая картина благоприятна для роста. На графиках индексов РТС и ММВБ 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.