

Текущая конъюнктура российского фондового рынка: вырастут ли политические риски?



Обзор за неделю

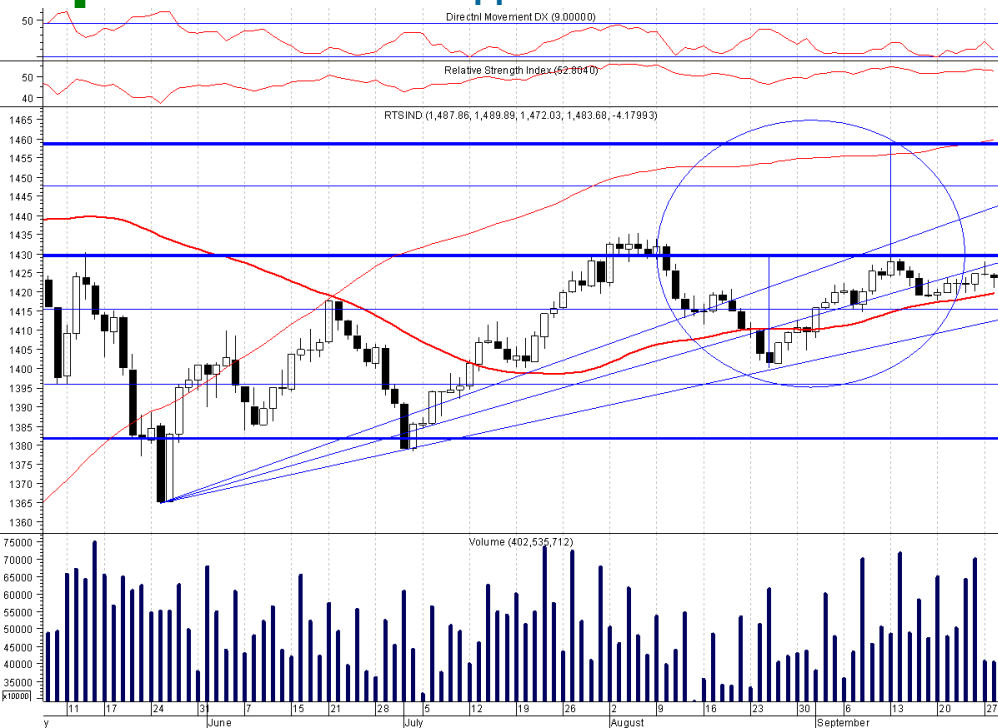
Аналитический отдел

29 Сентября, 2010 г.

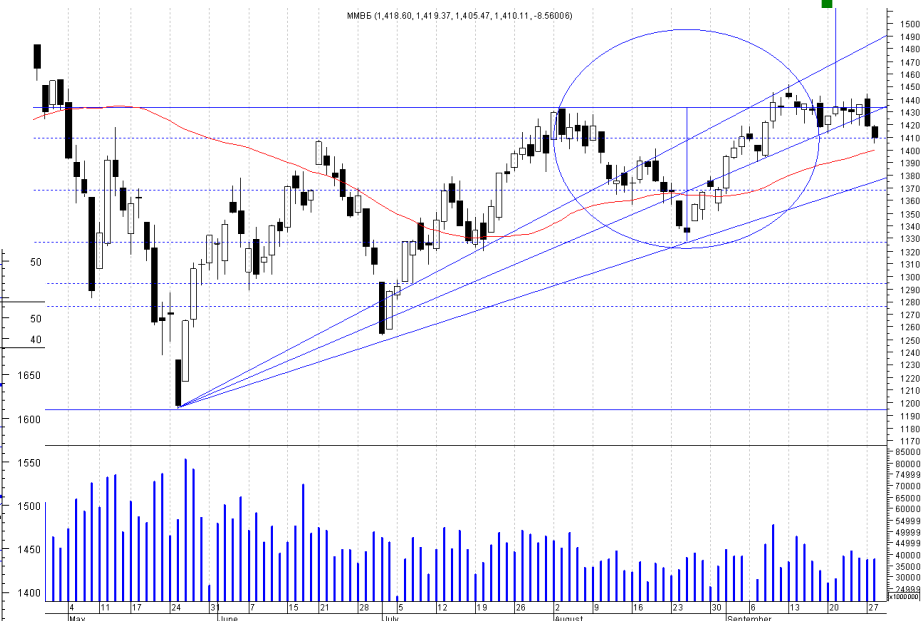
Российские фондовые индексы: динамика с 22 сентября по 28 сентября 2010г.

+0,45%
Рост индекса РТС

Индекс РТС



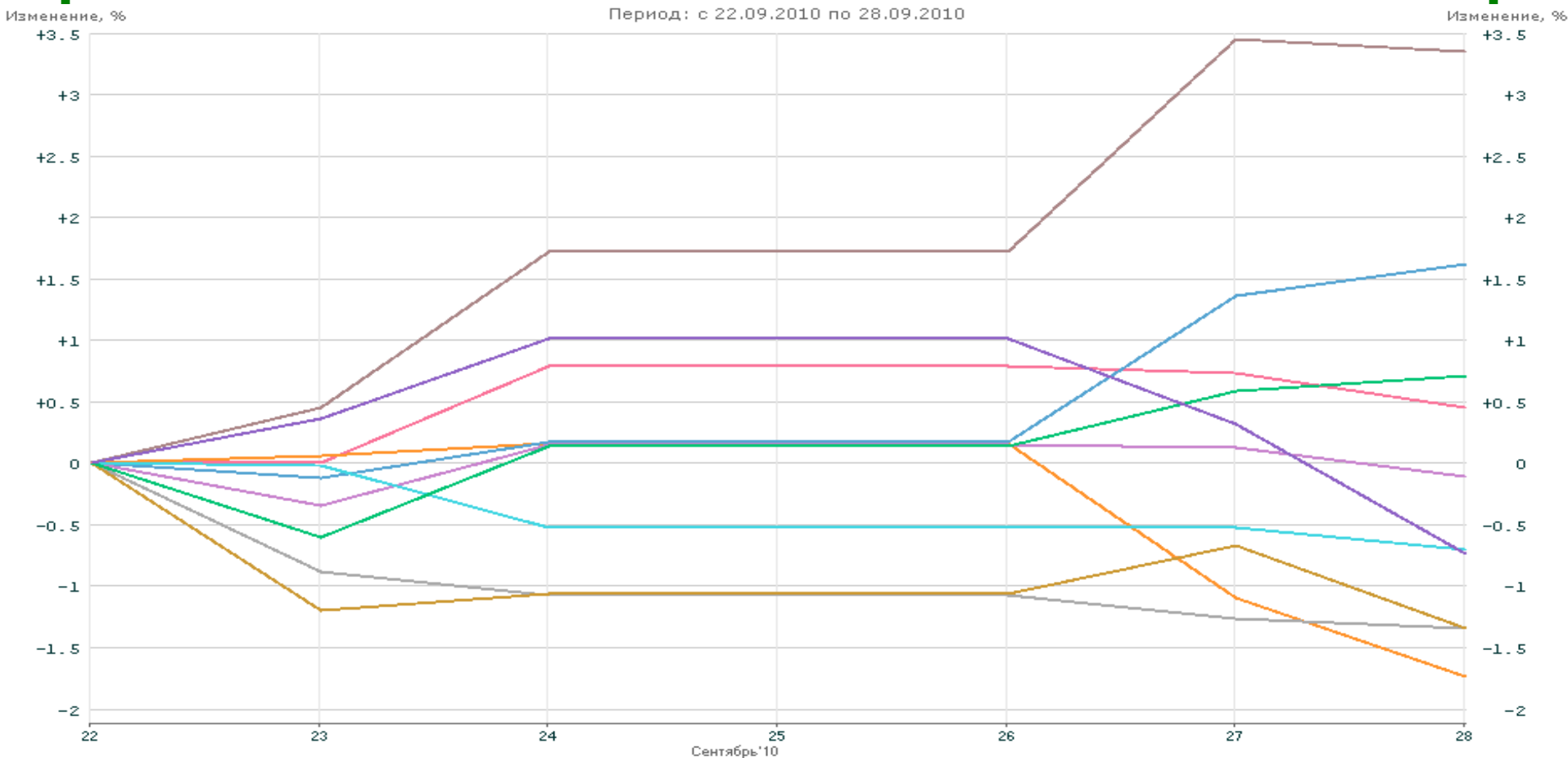
Индекс ММВБ



-1,5%
Падение индекса ММВБ

Российские фондовые индексы: динамика с 22 сентября по 29 сентября 2010г.

Лучше рынка выглядели компании электроэнергетики и металлургического сектора. Аутсайдеры – связь и потребительский сектор.

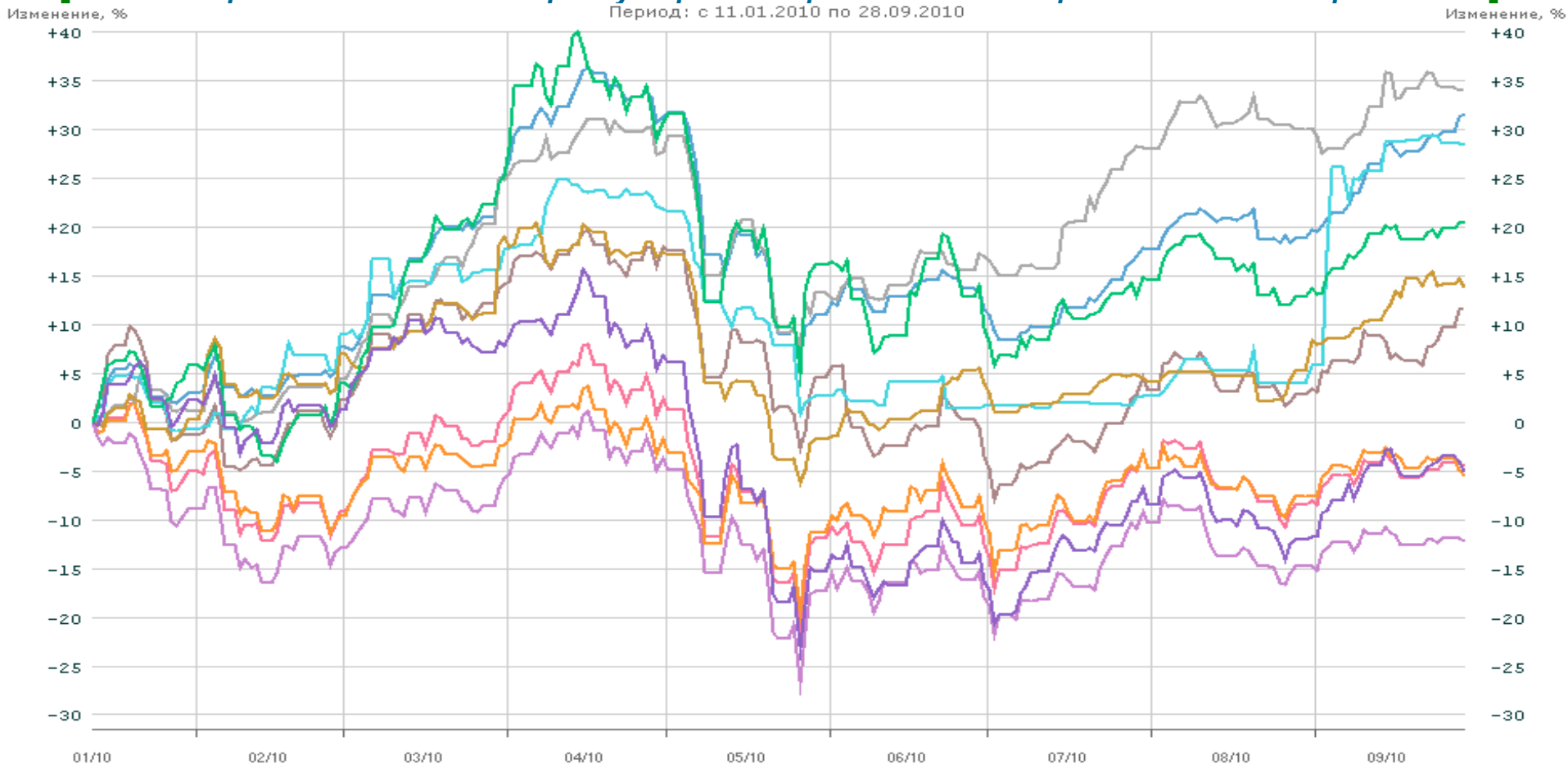


RTSI RTSSTD RTS2 RTSog RTScr RTSmm RTSin RTStl RTSeu RTSfn

Last +0.45% -1.73% +1.62% -0.11% -1.34% +3.35% -0.70% -1.34% +0.72% -0.74%
 Max +0.79% +0.16% +1.62% +0.15% 0.00% +3.45% 0.00% 0.00% +0.72% +1.01%
 Min 0.00% -1.73% -0.12% -0.35% -1.34% 0.00% -0.70% -1.34% -0.60% -0.74%

Российские фондовые индексы: динамика с начала года

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

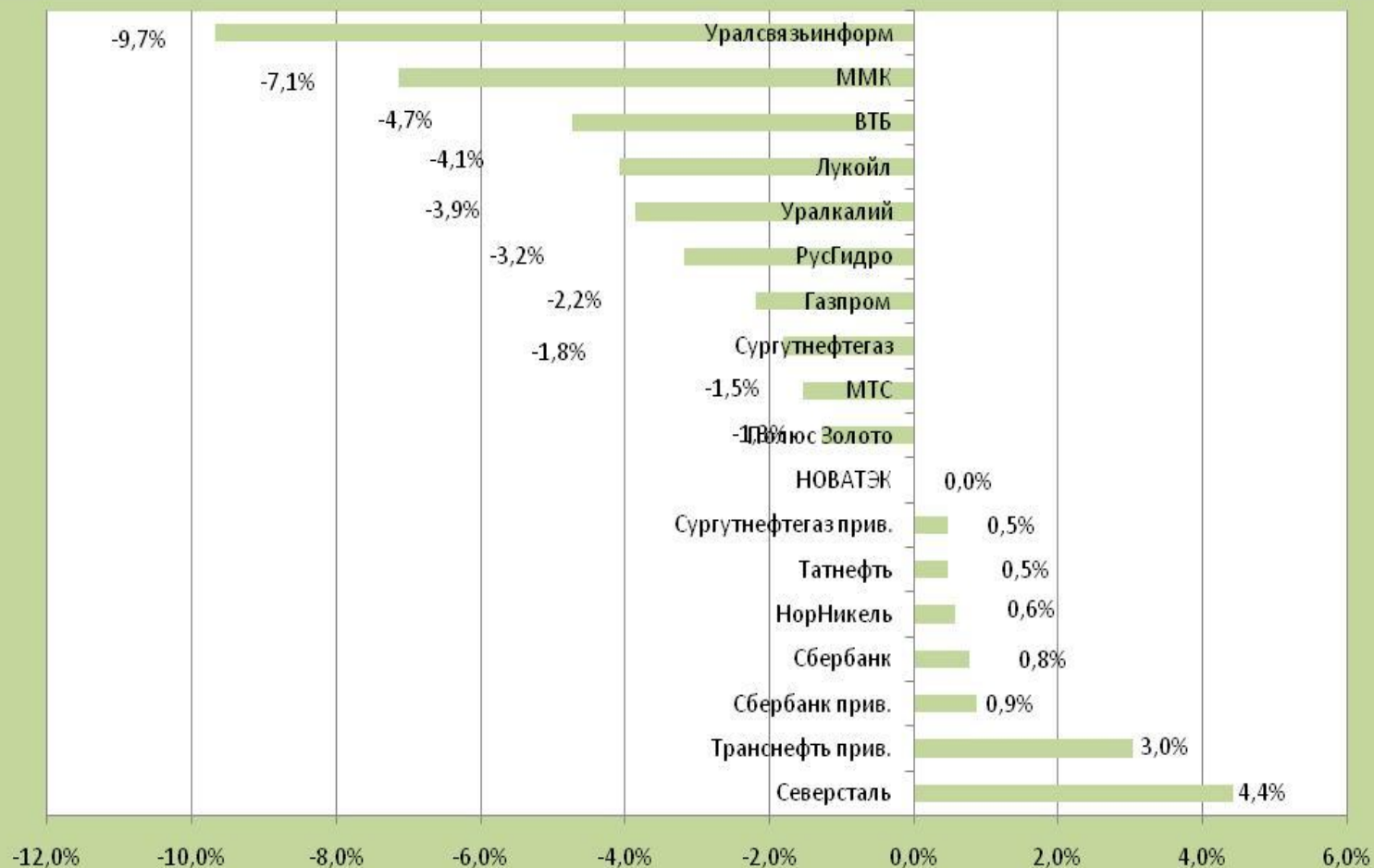


	RTSI	RTSSTD	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-4.47%	-5.55%	+31.51%	-12.19%	+33.90%	+11.45%	+28.33%	+13.83%	+20.46%	-5.12%
Max	+7.93%	+3.70%	+36.22%	+1.13%	+35.85%	+19.66%	+29.24%	+20.43%	+39.89%	+15.72%
Min	-21.02%	-19.32%	0.00%	-26.58%	-0.23%	-7.89%	-0.86%	-6.23%	-4.11%	-23.02%

RTS-STANDART за период с 22 сентября по 28 сентября: лидеры и аутсайдеры

Лидеры: Северсталь, Транснефть_пр, Сбербанк

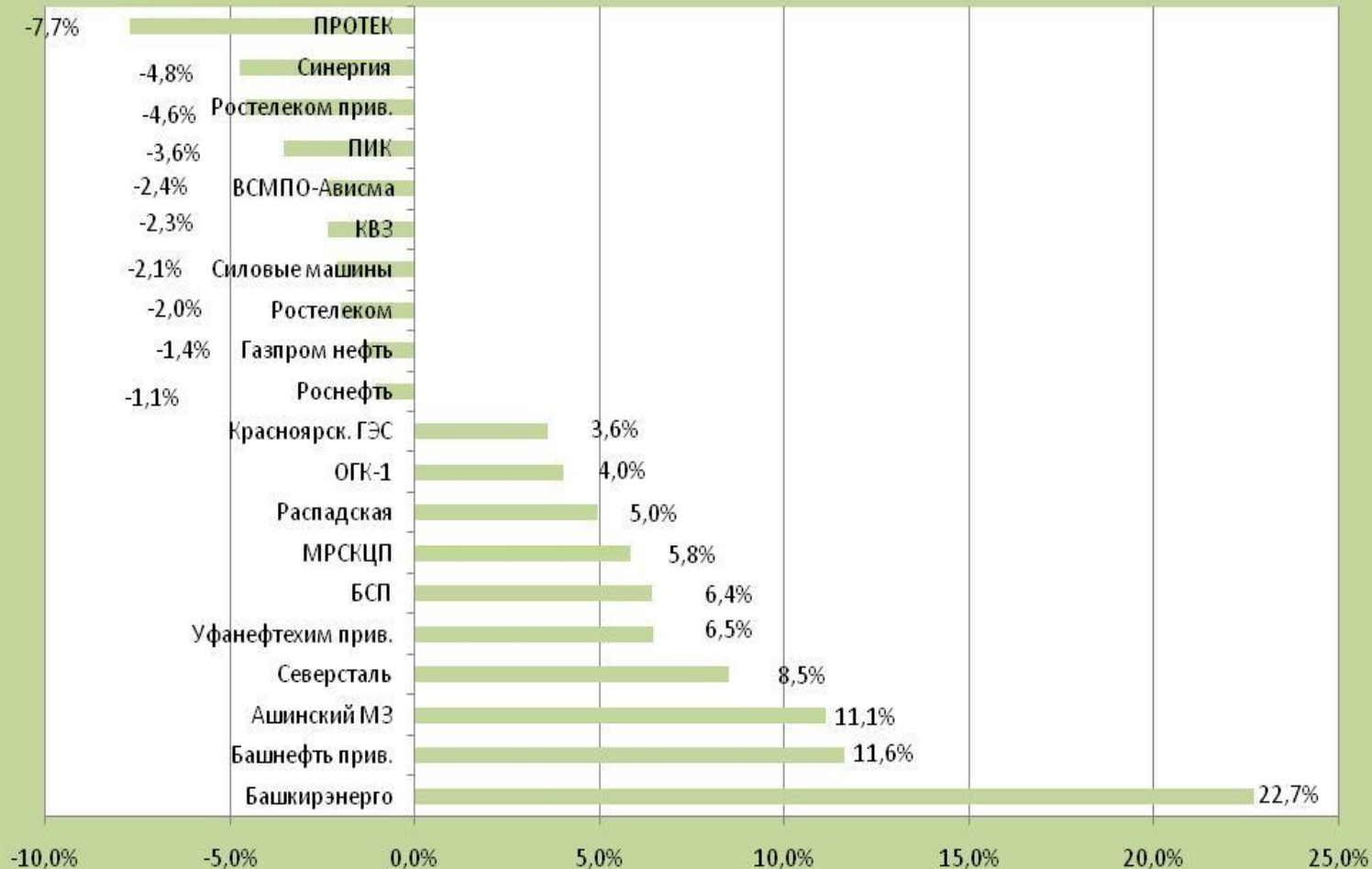
Аутсайдеры: Уралсвязьинформ, ММК, ВТБ
ЛУКОЙЛ, Уралкалий



ММВБ за период с 22 сентября по 28 сентября: лидеры и аутсайдеры

**Аутсайдеры: ПРОТЕК, Синергия,
Ростелеком_пр, ПИК**

**Лидеры: Башкирэнерго, Башнефть_пр,
Северсталь**



Новости

- ✓ *Brent (+0,8%), Urals (+0,1%), никель (+3,8%), медь (+3,6%), платина (-0,6%), золото (+0,6%), серебро (+2,0%), пшеница (-4,6%), кукуруза (-1,0%)*
- ✓ *Отставка мэра Москвы: рост политических рисков*
- ✓ *Отчетность ОАО «ОГК-3» за 1 пол.2010г. по МСФО: ожидаемо слабые результаты*
- ✓ *Объявлено о продаже 52% обыкновенных акций ОАО «Сильвинит» четырьмя оффшорными компаниями и о приобретении 47% акций новыми акционерами*
- ✓ *Rio Tinto официально объявило об отсутствии интереса к российским активам. Ранее в прессе проходила информация о посещении представителями компании Уралкалия.*
- ✓ *Отчетность ОАО «ММК» за 1 пол.2010г. по МСФО: снижение рентабельности*

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

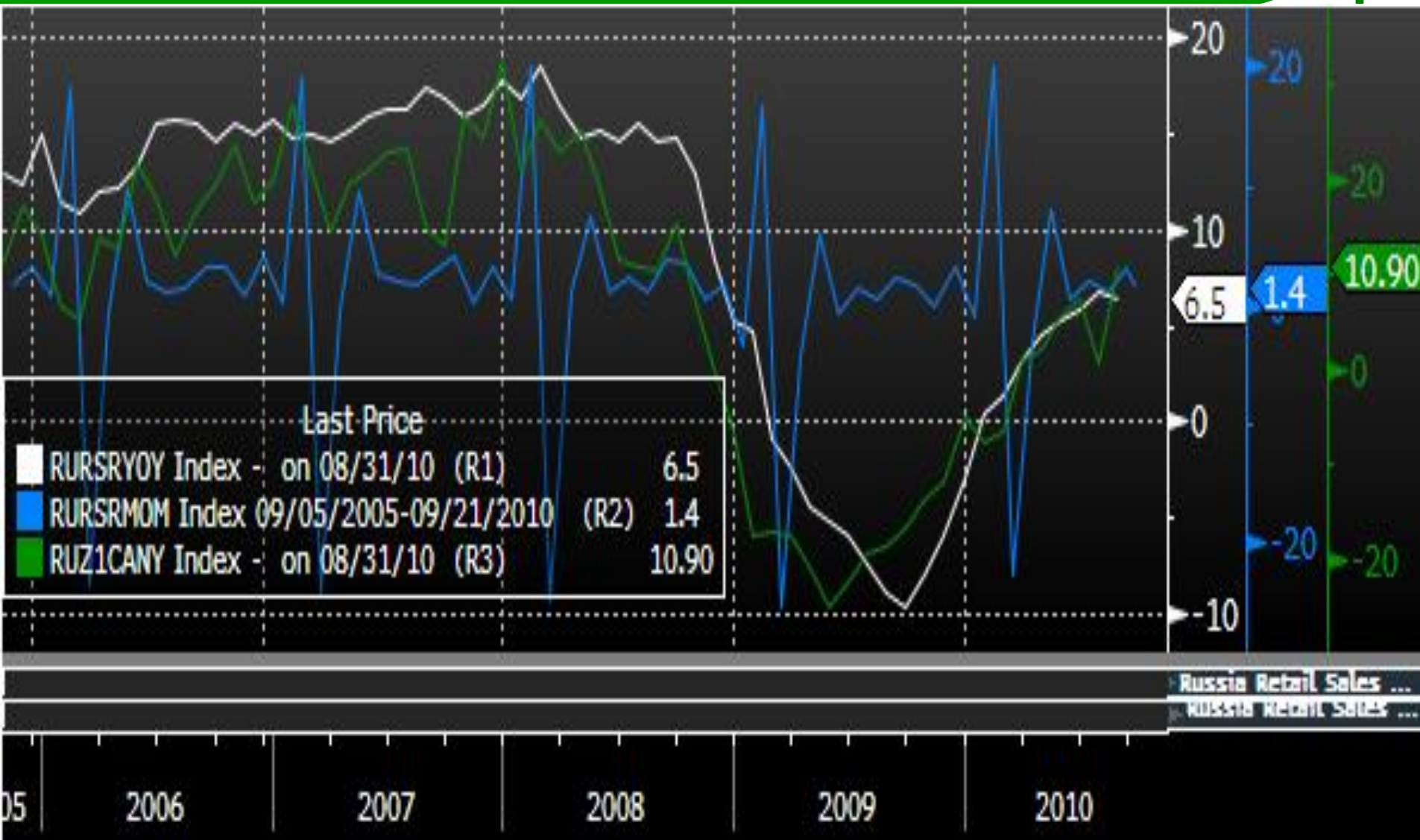
'09

'10

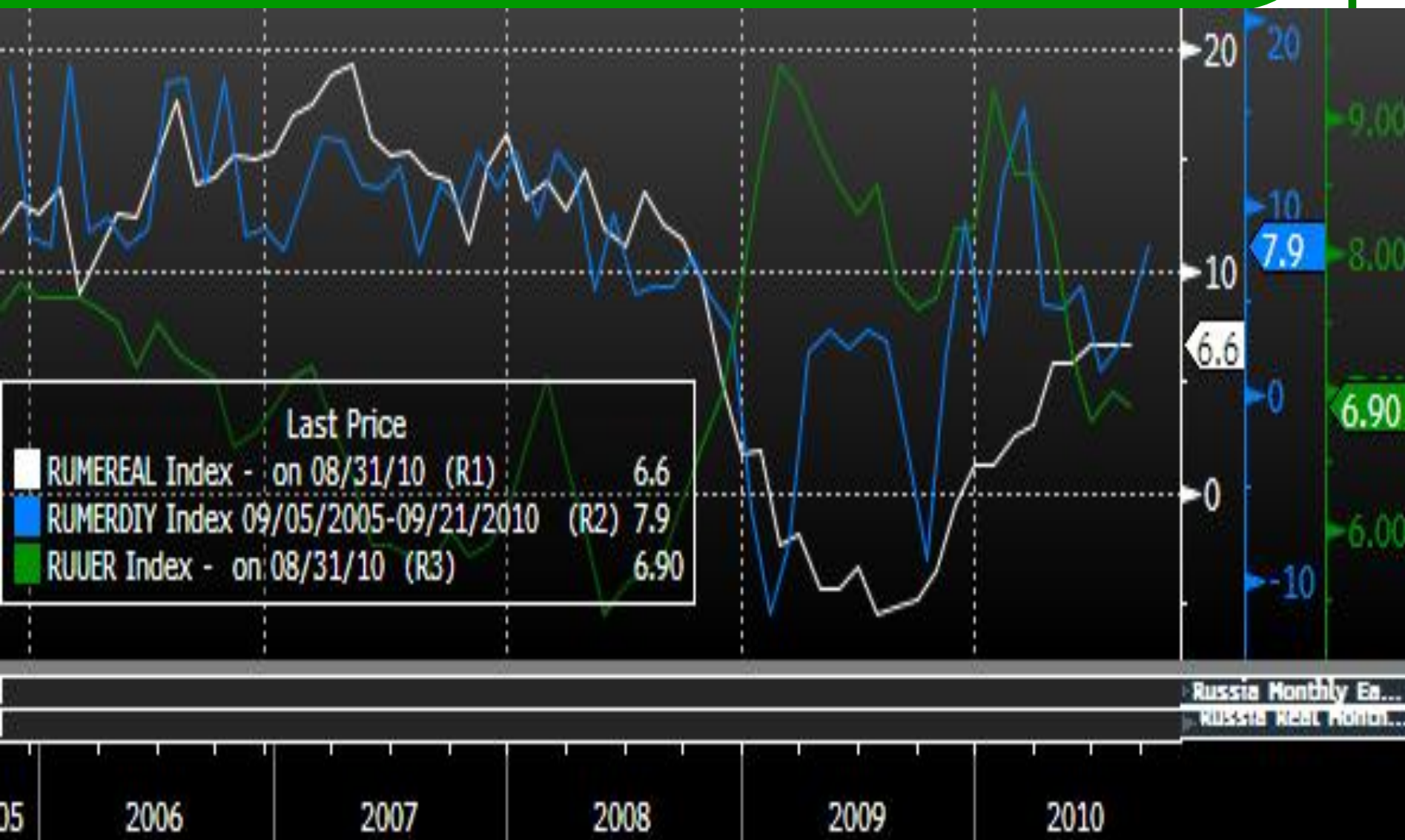
Россия: Данные по инфляции в российской экономике продемонстрировали рост индекса цен производителей в августе, который превысил 3,3% в месячном выражении, а в годовом выражении достиг 9% за 8 месяцев против 6,8% месяцем ранее.



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.



Китай: данные по китайской экономике были малозначимыми. Так, пересмотренный опережающий индикатор оказался лучше ожиданий и составил 102,13 пунктов против 101,91 пункта при первоначальной оценке.



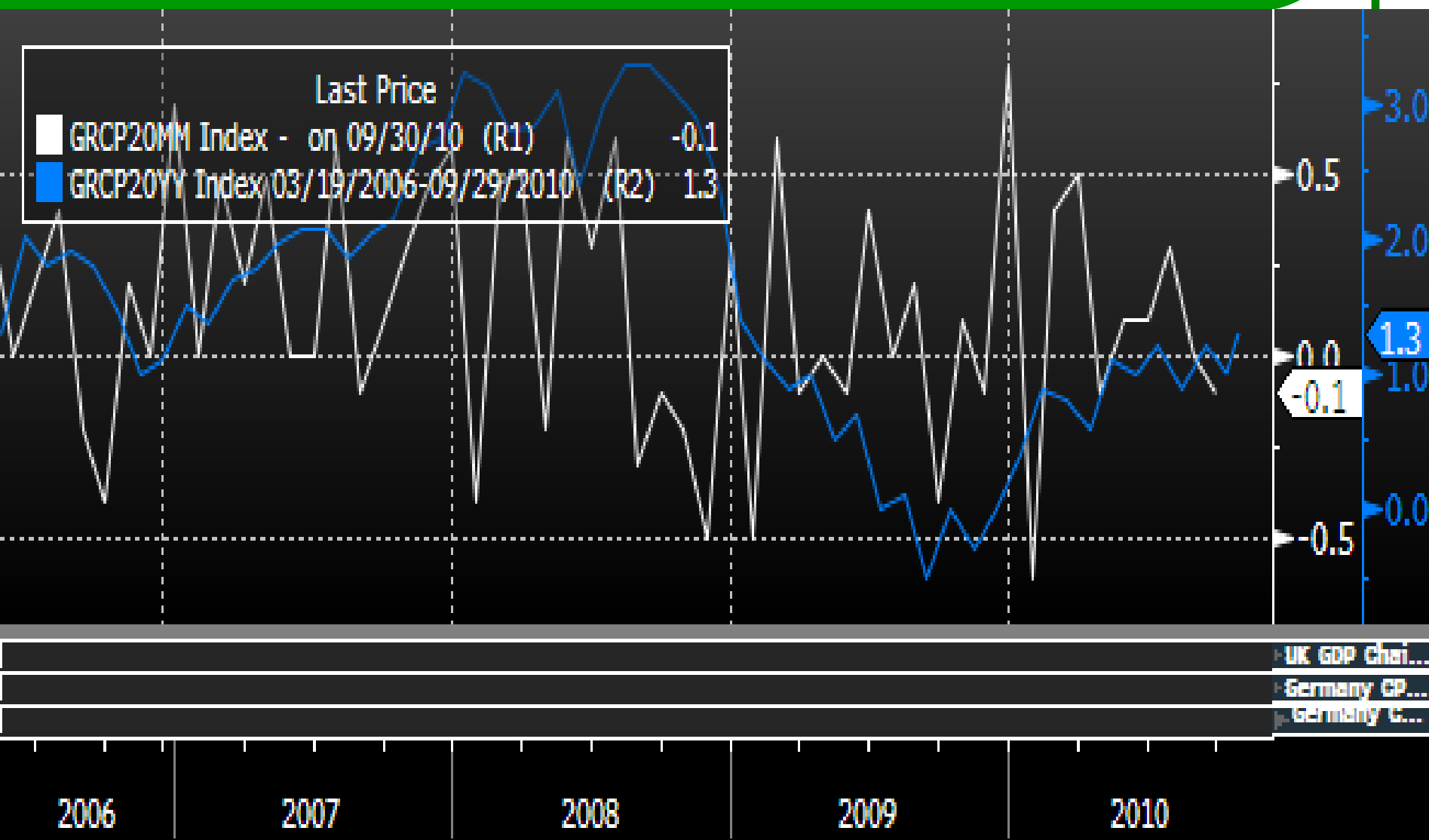
США: данные за июль по индексу цен на недвижимость S&P/CS переоценены в сторону повышения



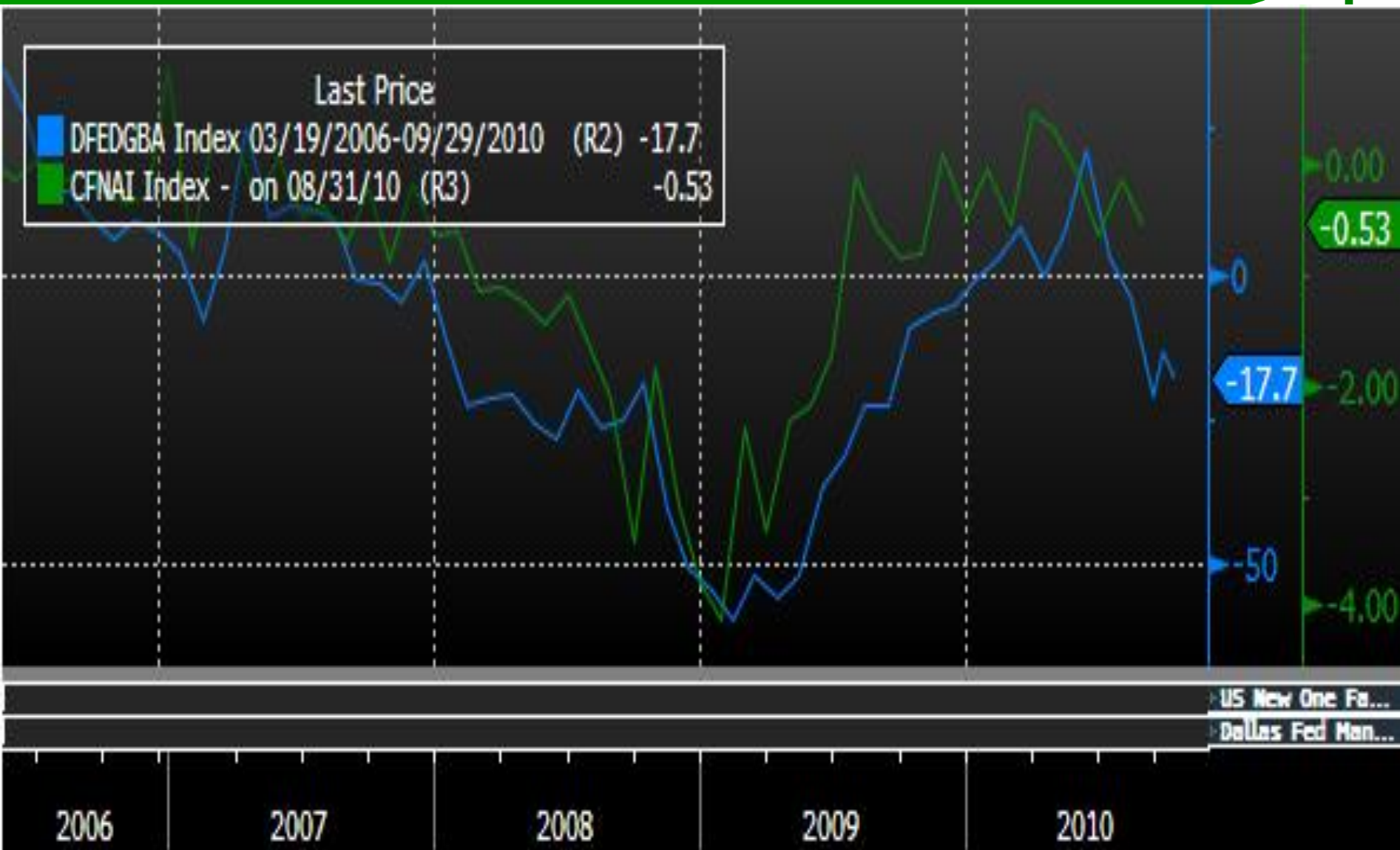
Великобритания и Германия: данные по темпам роста ВВП во 2 кв. оставлены без изменений, индекс доверия потребителей в Германии в сентябре оказались лучше ожиданий



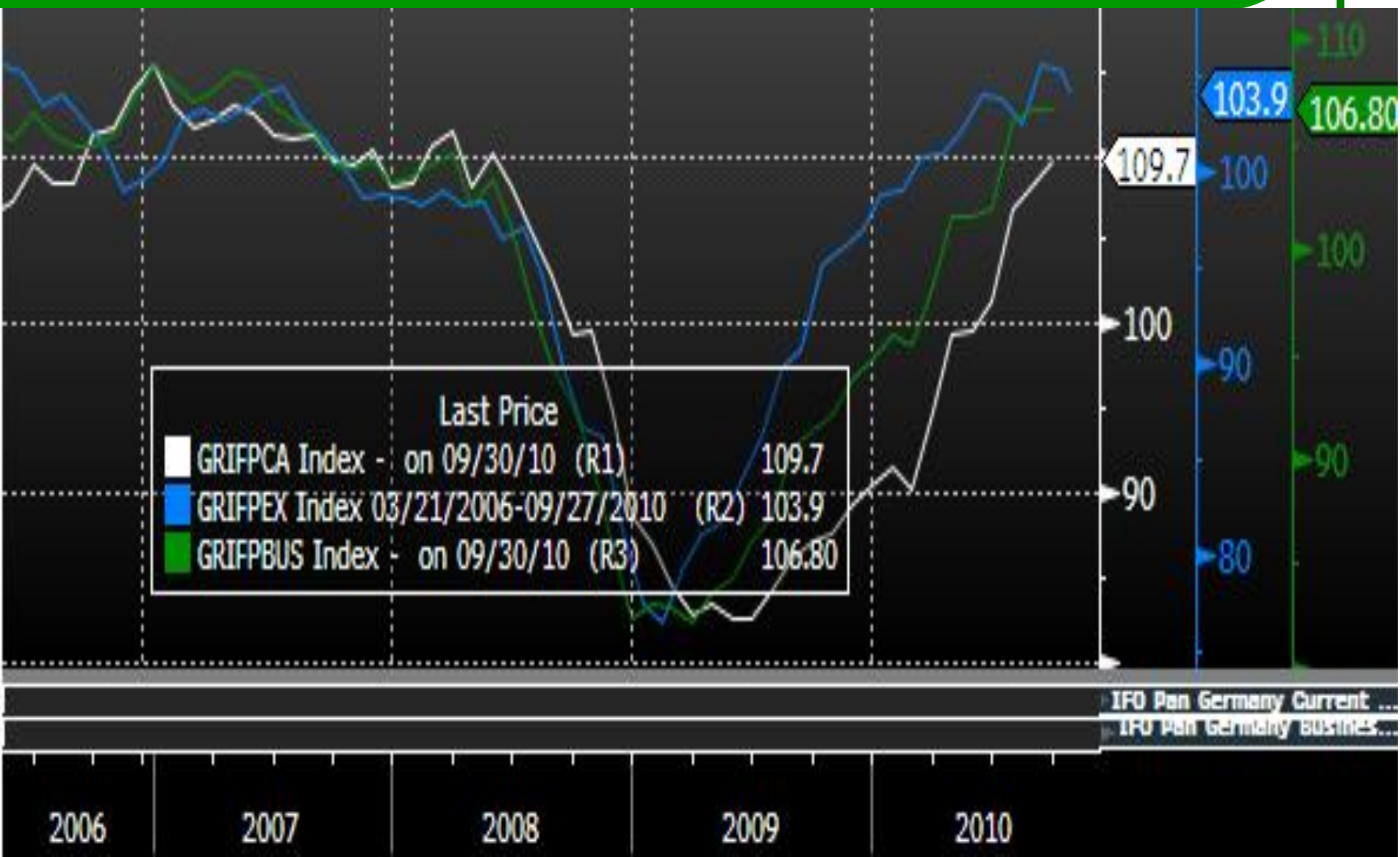
Германия: индекс потребительских цен в сентябре вырос с 1% до 1,3% в годовом выражении



США: индексы производственной активности Далласа и Чикаго показали снижение



США: Индексы экономической конъюнктуры Германии IFO также в целом оказались позитивными. Так, опережающий индекс текущих оценок показал рост до уровня 109,7 пункта в сентябре против показателя августа на уровне 108.2 пункта.



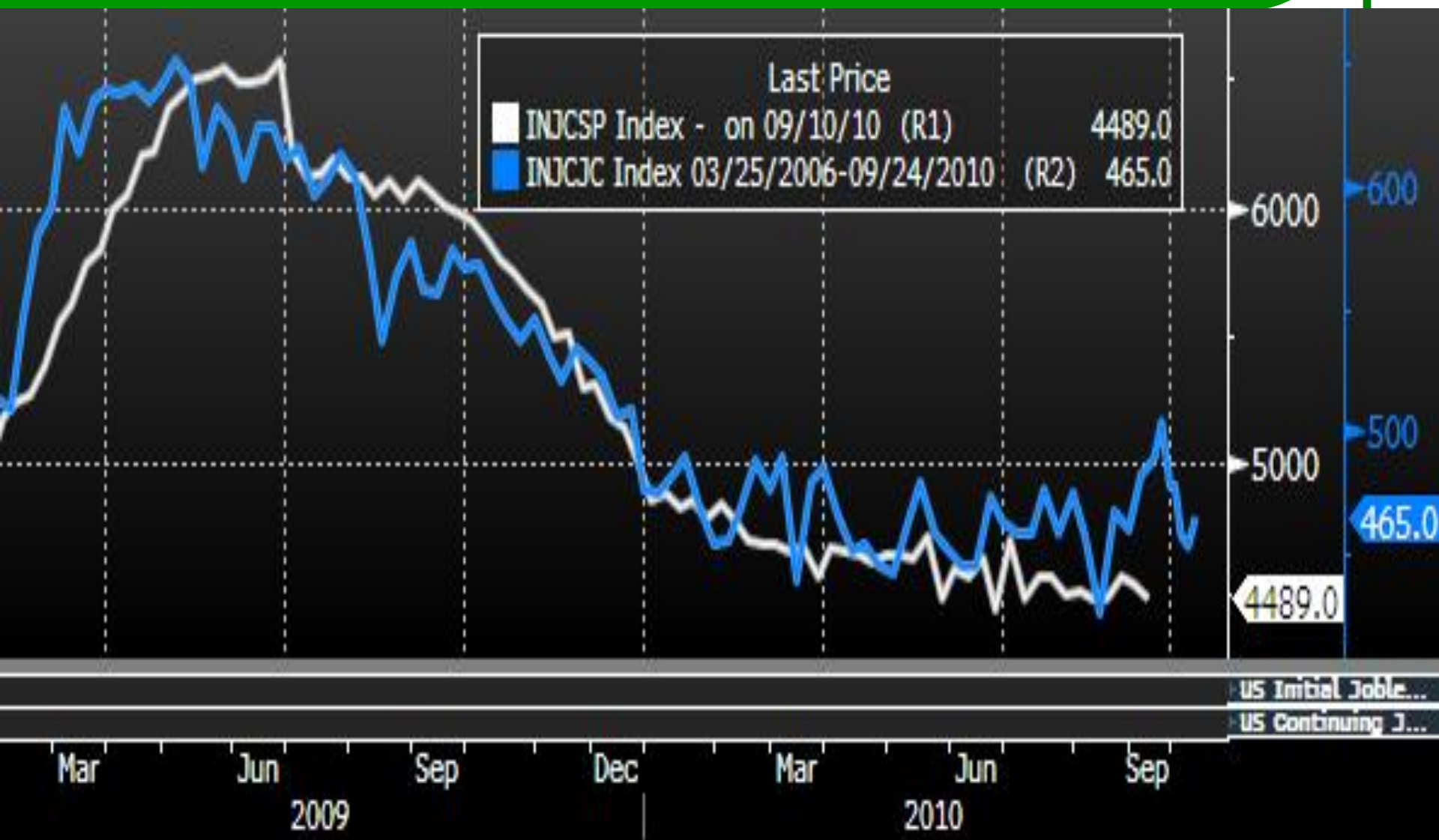
США: Заказы на товары длительного пользования в США хотя и снизились в августе больше ожиданий, без учета транспортной составляющей оказались существенно лучше прогнозов (+2% против прогноза на уровне +1%).



США: В то же время разочарывающим оказались данные по продажам новых домов США за август. Несмотря на прогноз продаж на уровне 295 тыс., реальные результаты оказались на уровне пересмотренных данных за июль – 288 тыс.



США: Недельные данные об обращениях за пособиями по безработице показали рост до 465 тыс. против 450 тыс. недель ранее.



Взгляд на российские фондовые индексы

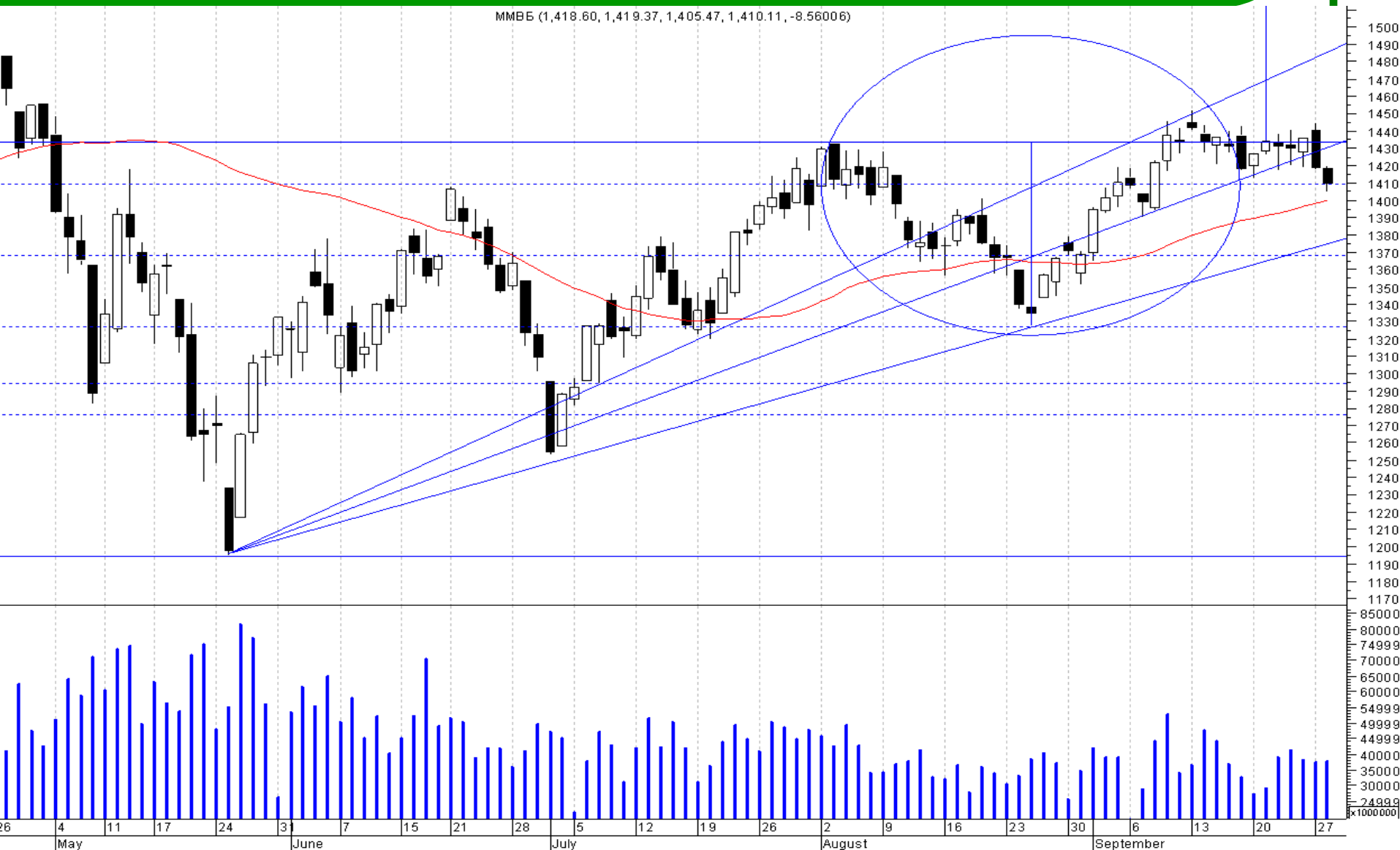
□ По мере сглаживания долговых рисков стран еврозоны, дальнейшее движение рынка во многом будет зависеть от статистических данных по состоянию мировой экономики и ее реакции на кредитный кризис. В ближайший месяц наиболее вероятно боковое движение индексов в диапазоне 1200-1450 по индексу ММВБ и 1350-1580 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.

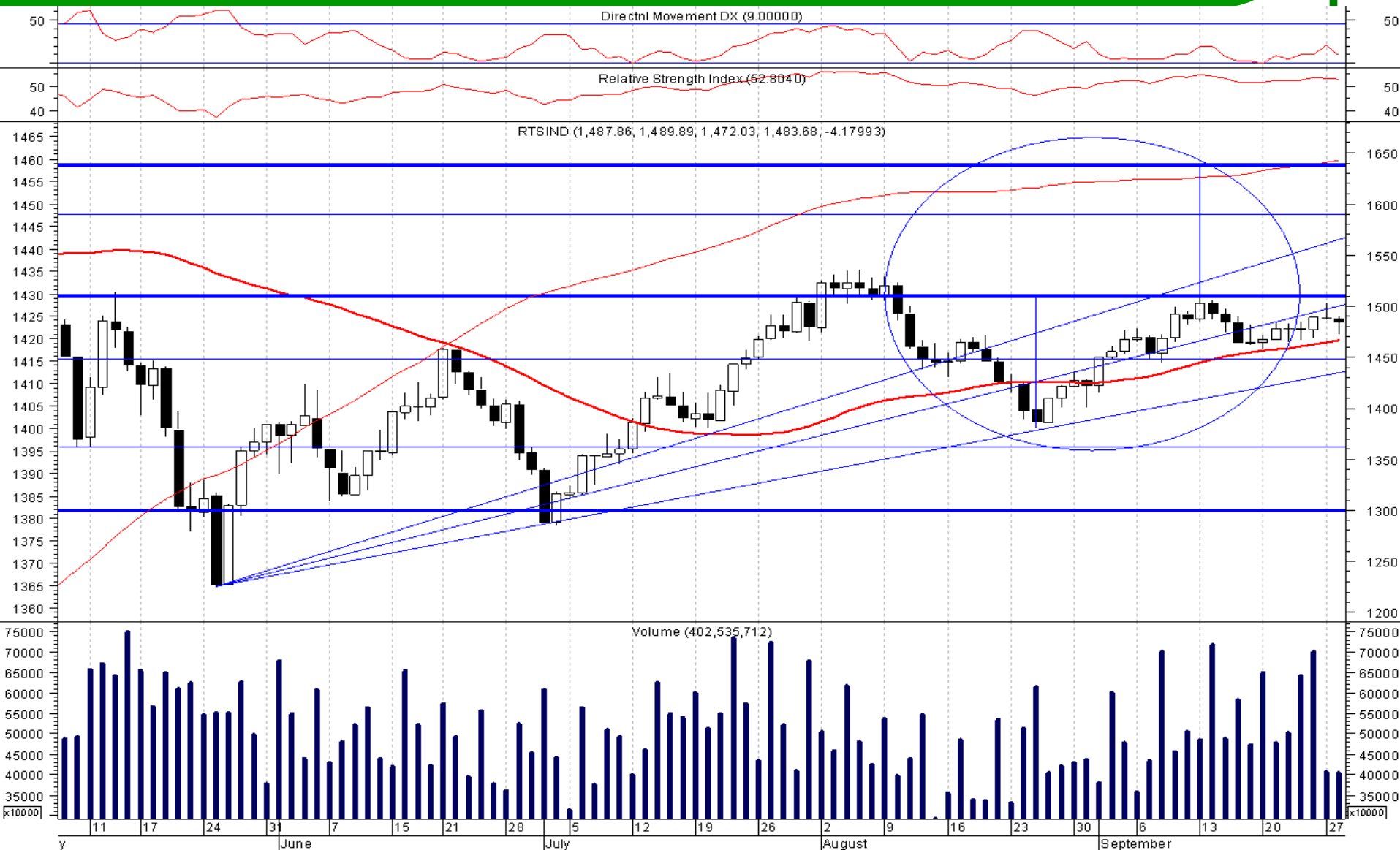
□ Новости экономической статистики пока выходят позитивные. В долгосрочной перспективе 1-1,5 года сохранение высоких цен на сырье и металлы ведет к росту издержек в промышленном секторе США, что может стать существенным фактором торможения темпов восстановления крупнейшей в мире экономики. Риск W-образной 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

ММВБ (1,418.60, 1,419.37, 1,405.47, 1,410.11, -8.56006)



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.