

*Текущая конъюнктура российского фондового рынка:  
избыточная ликвидность гонит рынки вверх.*



*Обзор за неделю*

*Аналитический отдел*

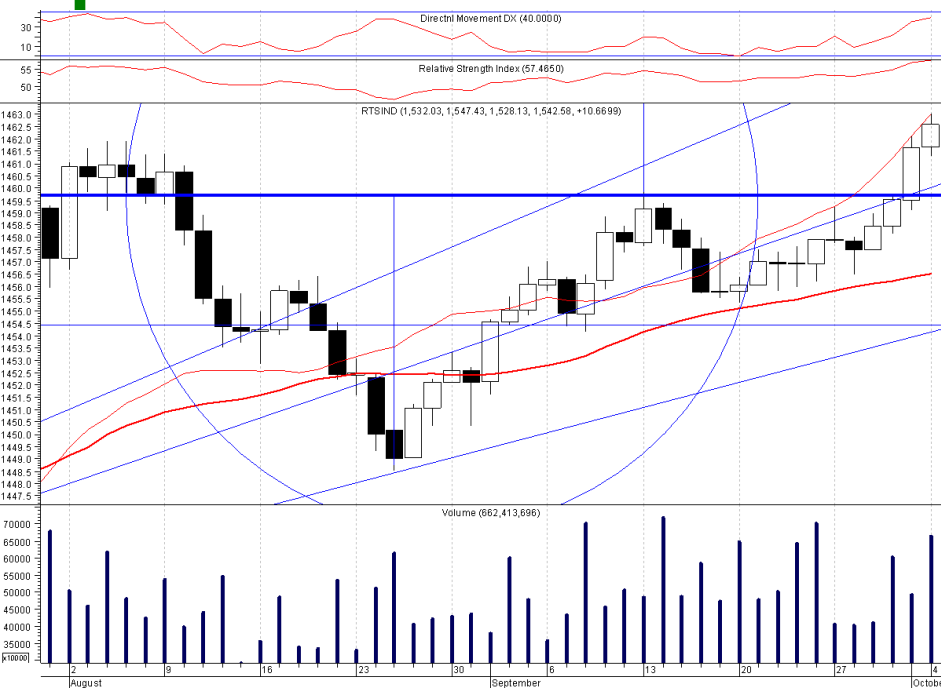
*5 Октября, 2010 г.*

# Российские фондовые индексы: динамика с 27 сентября по 4 октября 2010г.

**+3,6%**

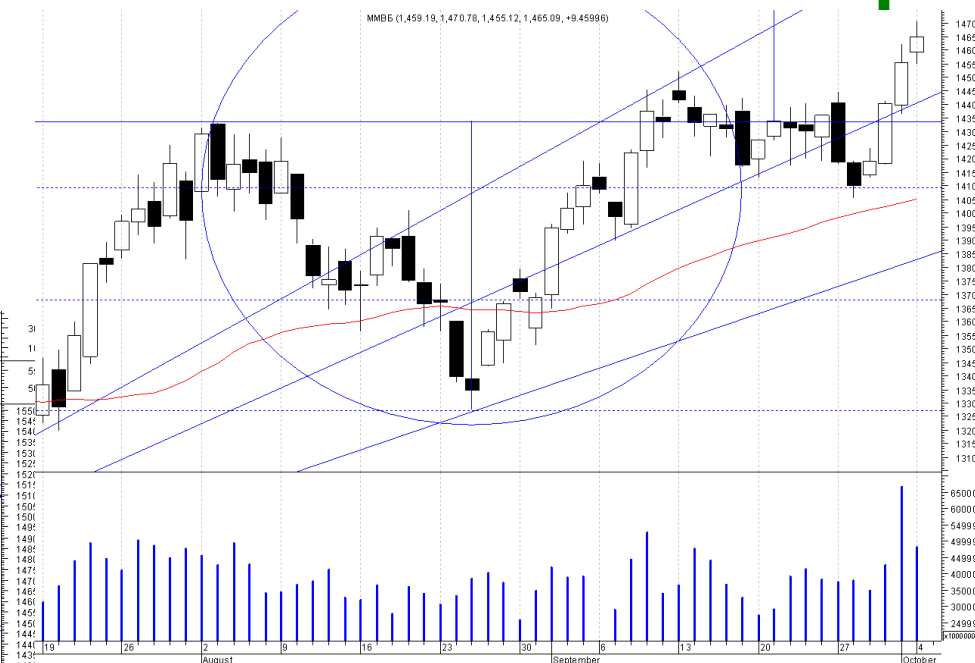
*Рост индекса РТС*

**Индекс РТС**



**Индекс ММВБ**

ММВБ (1,459,19,1,470,78,1,455,12,1,465,09,+9,45996)

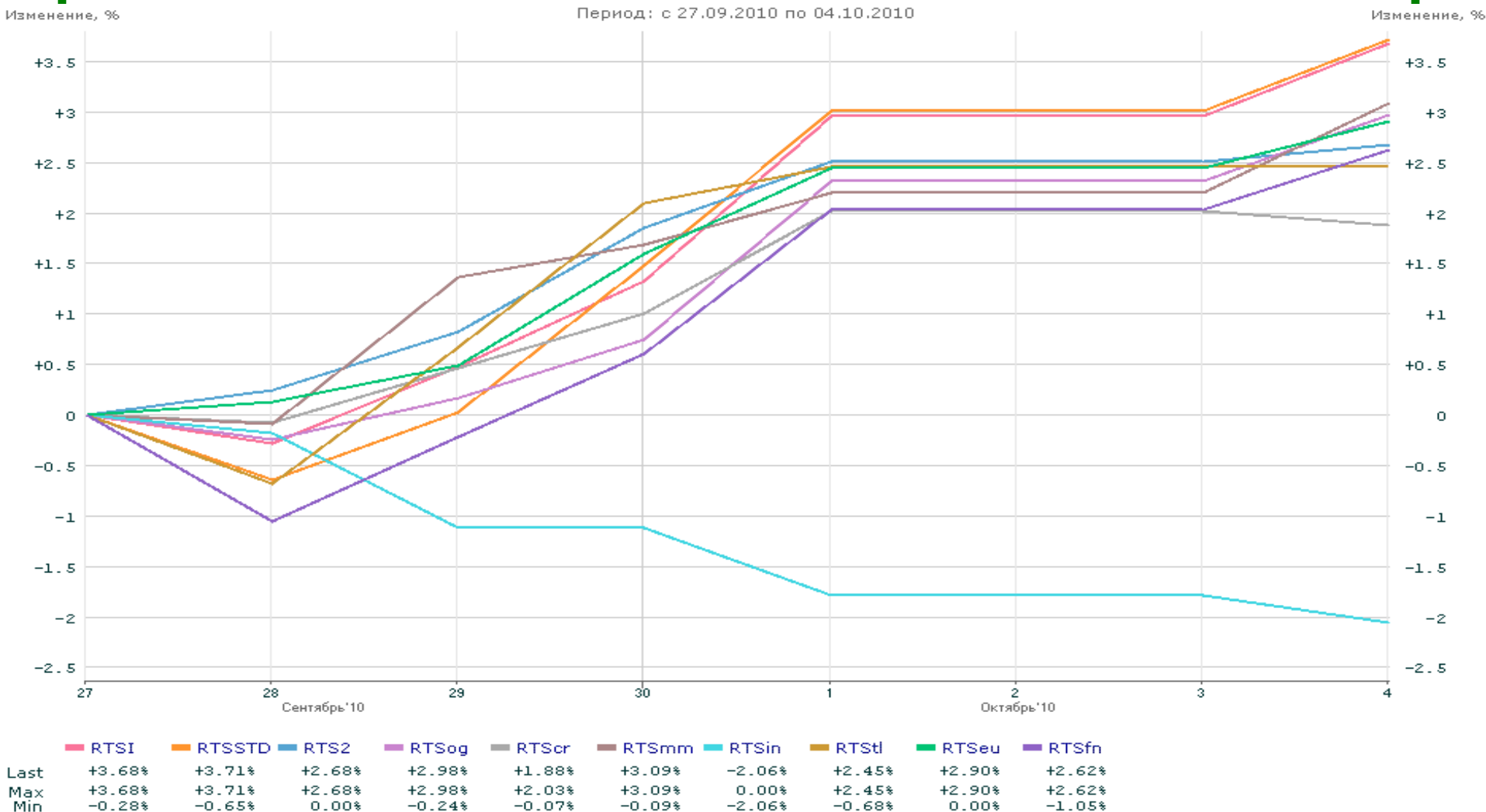


**+3,3%**

*Падение индекса ММВБ*

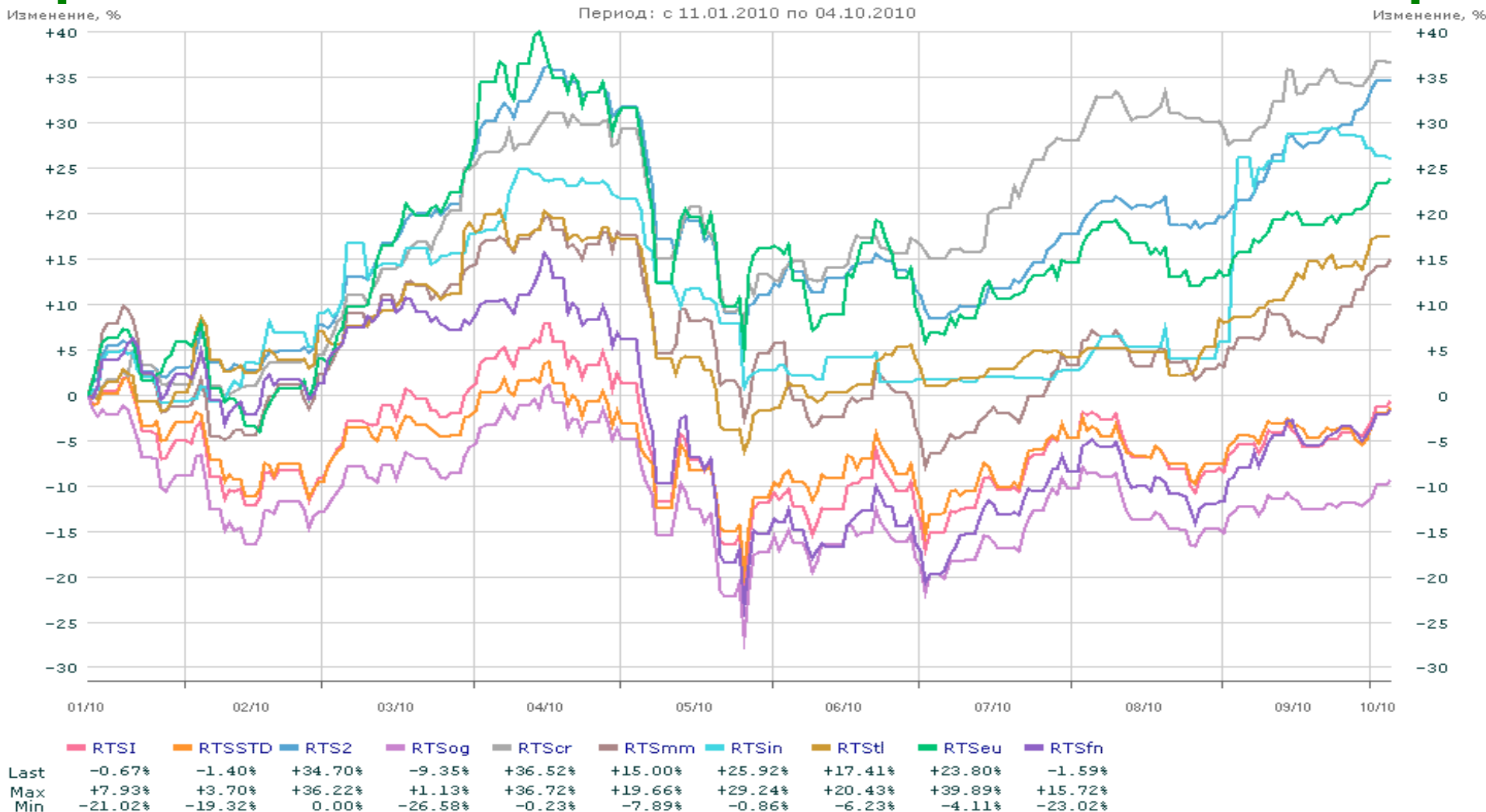
# Российские фондовые индексы: динамика с 27 сентября по 4 октября 2010г.

Лучше рынка выглядели компании нефтегазового и металлургического сектора.  
Аутсайдер – промышленный сектор.



# Российские фондовые индексы: динамика с начала года

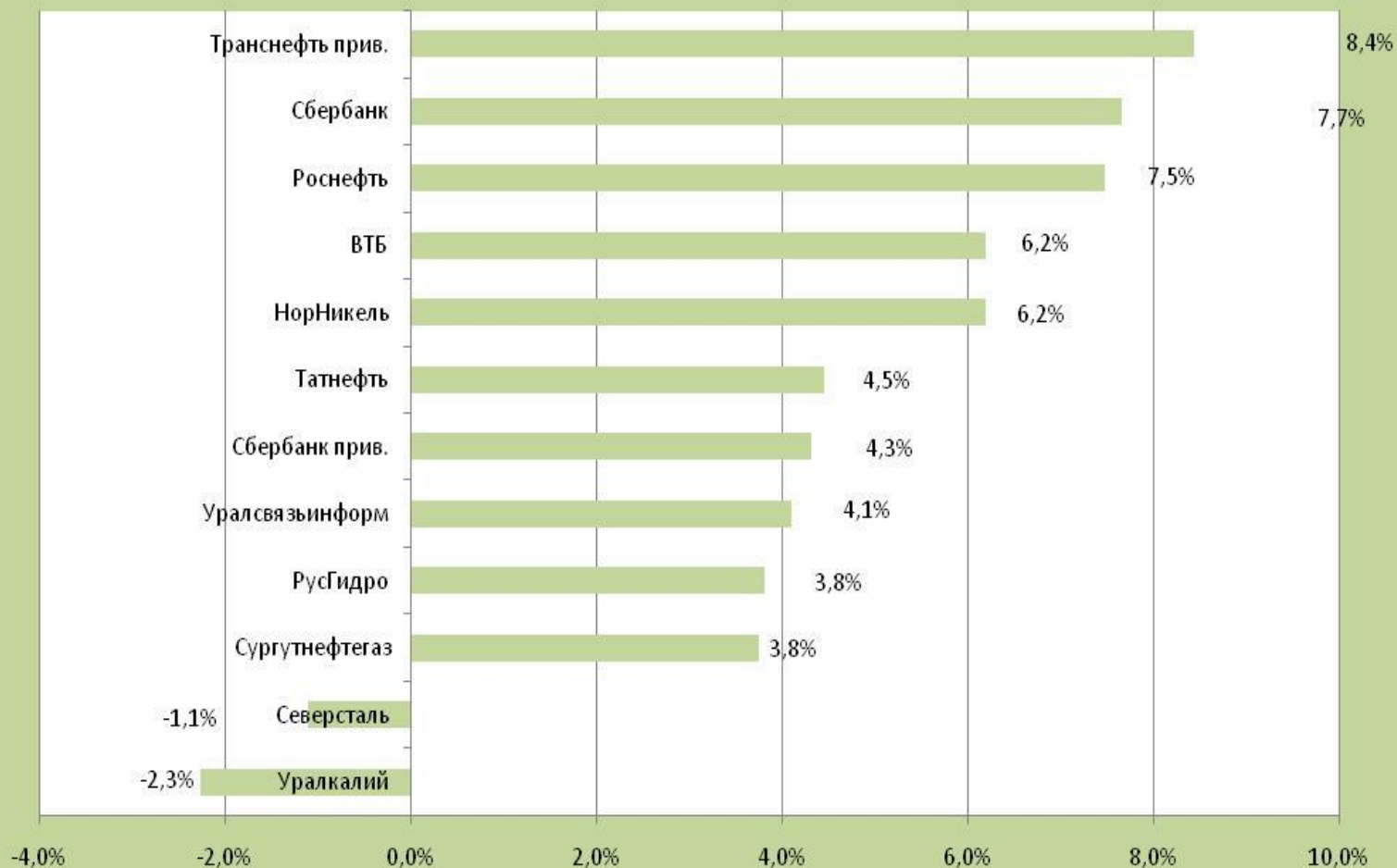
Лучше рынка выглядели компании электроэнергетики, промышленности и потребительского сектора. Хуже рынка – финансовый и нефтегазовый сектор.



# RTS-STANDART за период с 28 сентября по 5 октября: лидеры и аутсайдеры

Аутсайдеры: Северсталь, Уралкалий

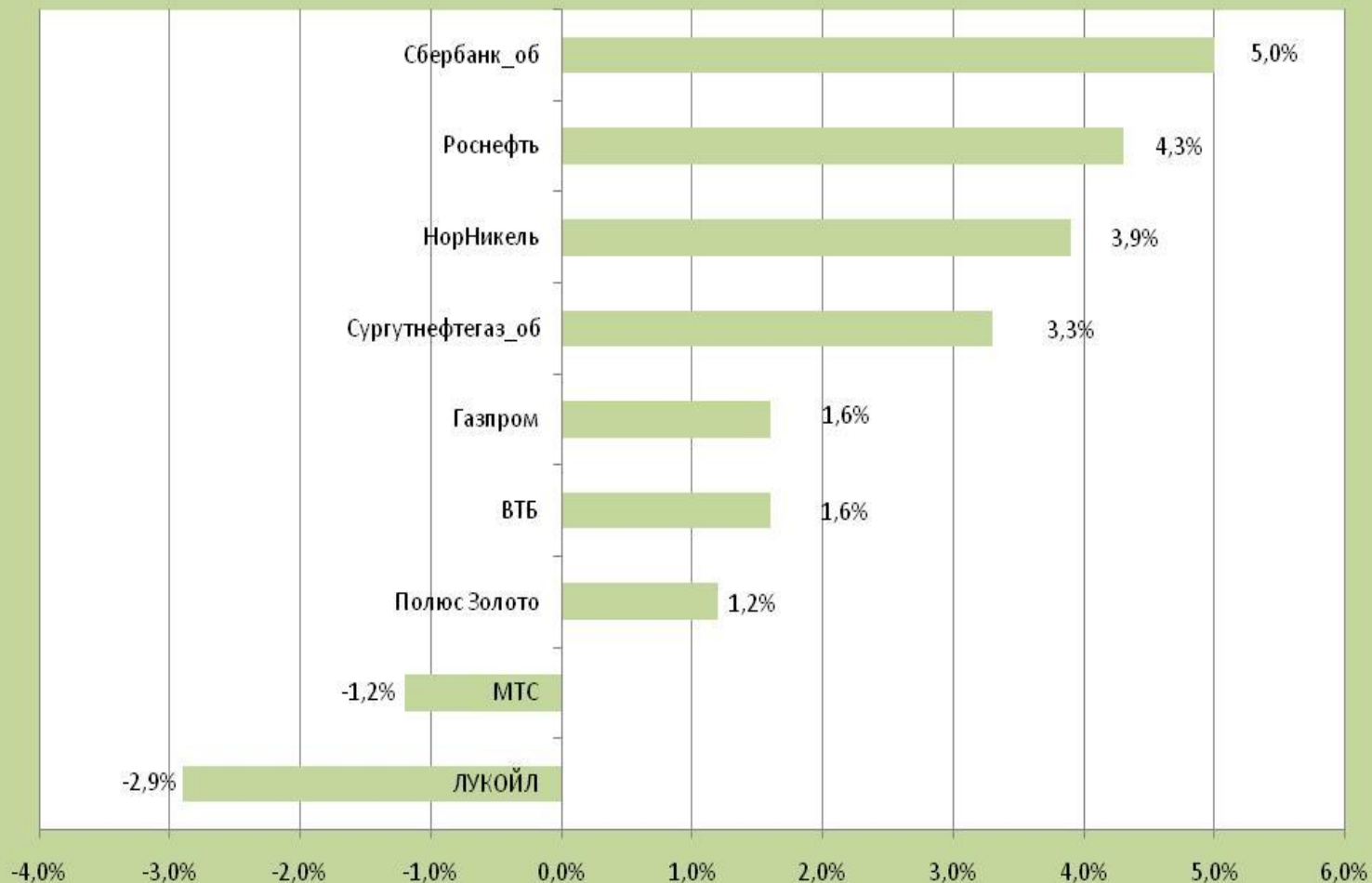
Лидеры: Транснефть\_пр, Сбербанк\_об, Роснефть



# ММВБ («голубые фишки») за период с 27 сентября по 4 октября: лидеры и аутсайдеры

Аутсайдеры: ЛУКОЙЛ, МТС

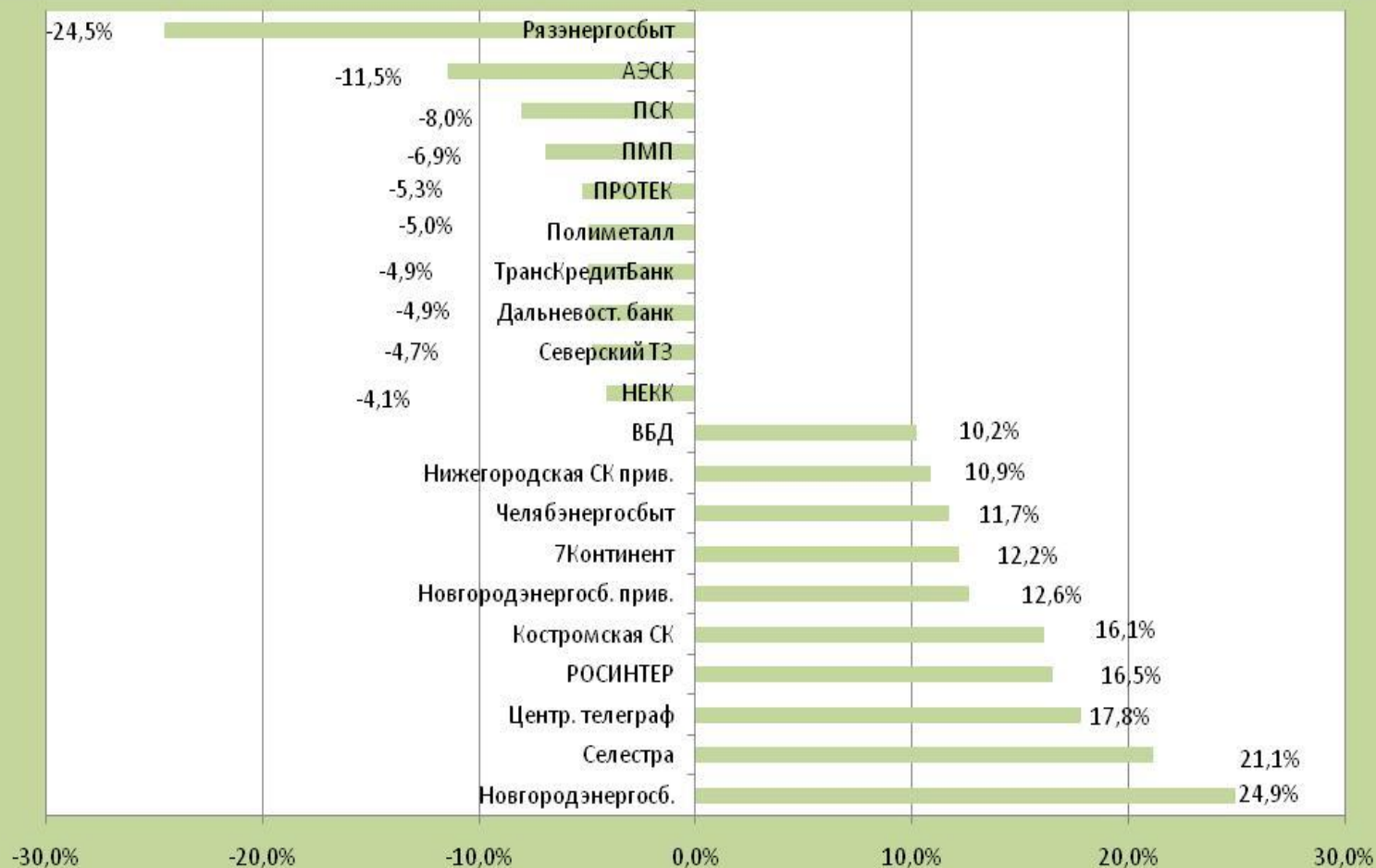
Лидеры: Сбербанк\_об, Роснефть, ГКМ Норильский Никель, Сургутнефтегаз\_об



# ММВБ (второй и третий эшелоны) за период с 28 сентября по 5 октября: лидеры и аутсайдеры

Аутсайдеры: ПРОТЕК, Полиметалл, ТКБ

Лидеры: Росинтер, ВБД, 7Континент



# Новости

- ✓ *Brent (+6,3%), Urals (+5,9%), никель (+4,3%), медь (+1,8%), платина(+2,3%), золото (+1,3%), серебро (+2,3%), пшеница (-8%), кукуруза (-8,4%)*
- ✓ *ФСТ утвердила параметры тарифов на РAB ФСК на 2013-2014гг.*
- ✓ *Отчетность ГМК «Норильский Никель» за 1 пол. 2010г. : сохранение высокой рентабельности за счет ценового фактора*
- ✓ *Отчетность «НЛМК» за 2 кв. 2010г.: рост рентабельности на высокой загрузке мощностей*
- ✓ *Отчетность ОАО «Энел ОГК-5» за 1 пол.2010г. по МСФО: рост рентабельности*
- ✓ *Отчетность Группы ПИК за 1 пол.2010г. по МСФО: умеренный негатив*
- ✓ *Президент подписал указ о передаче ИНТЕР РАО ЕЭС 40% акций Иркутскэнерго и 26,43% акций ОАО «Энел ОГК-5»*
- ✓ *Отчетность Банка Москвы за 1 пол.2010г. по МСФО: рост ROE до 9,6% на фоне роста безнадежных ссуд с 4 до 6,3%*
- ✓ *Наблюдательный Совет ВТБ одобрил решение о покупке ТКБ*

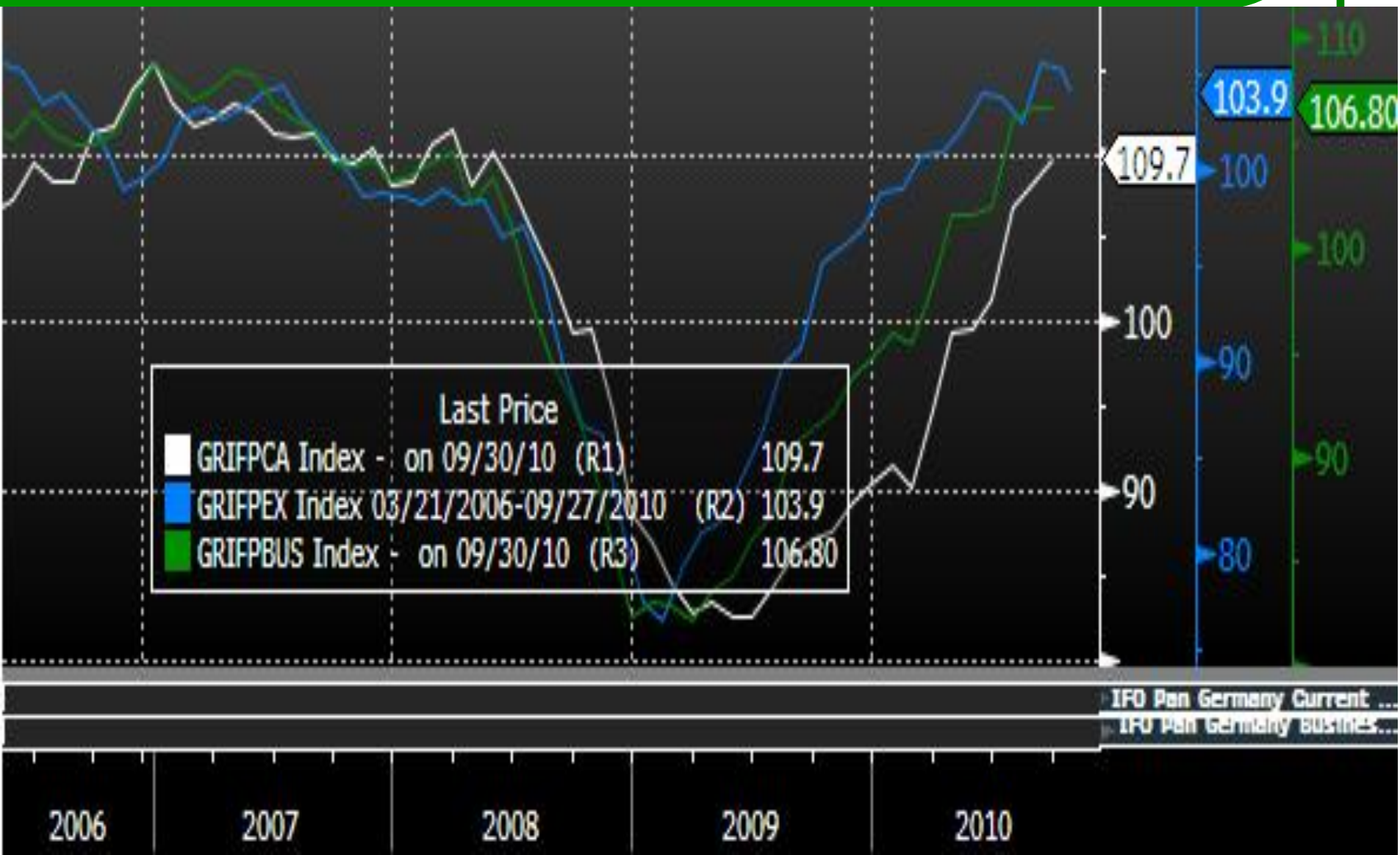
# RTS Index, Brent & USD/EUR



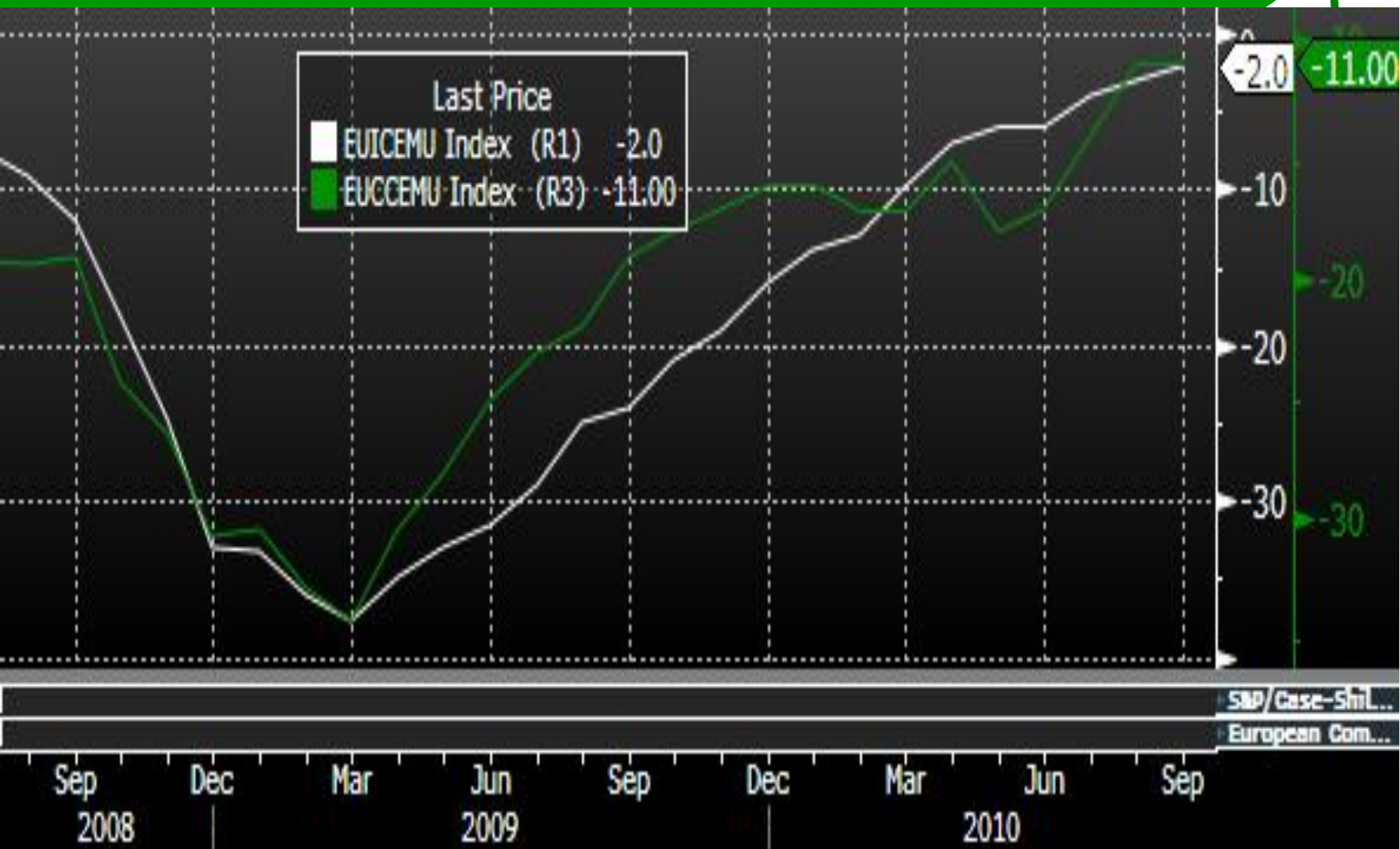
**Россия:** Данные по темпам инфляции в России свидетельствуют о стабильном уровне недельного роста в 0,2%.



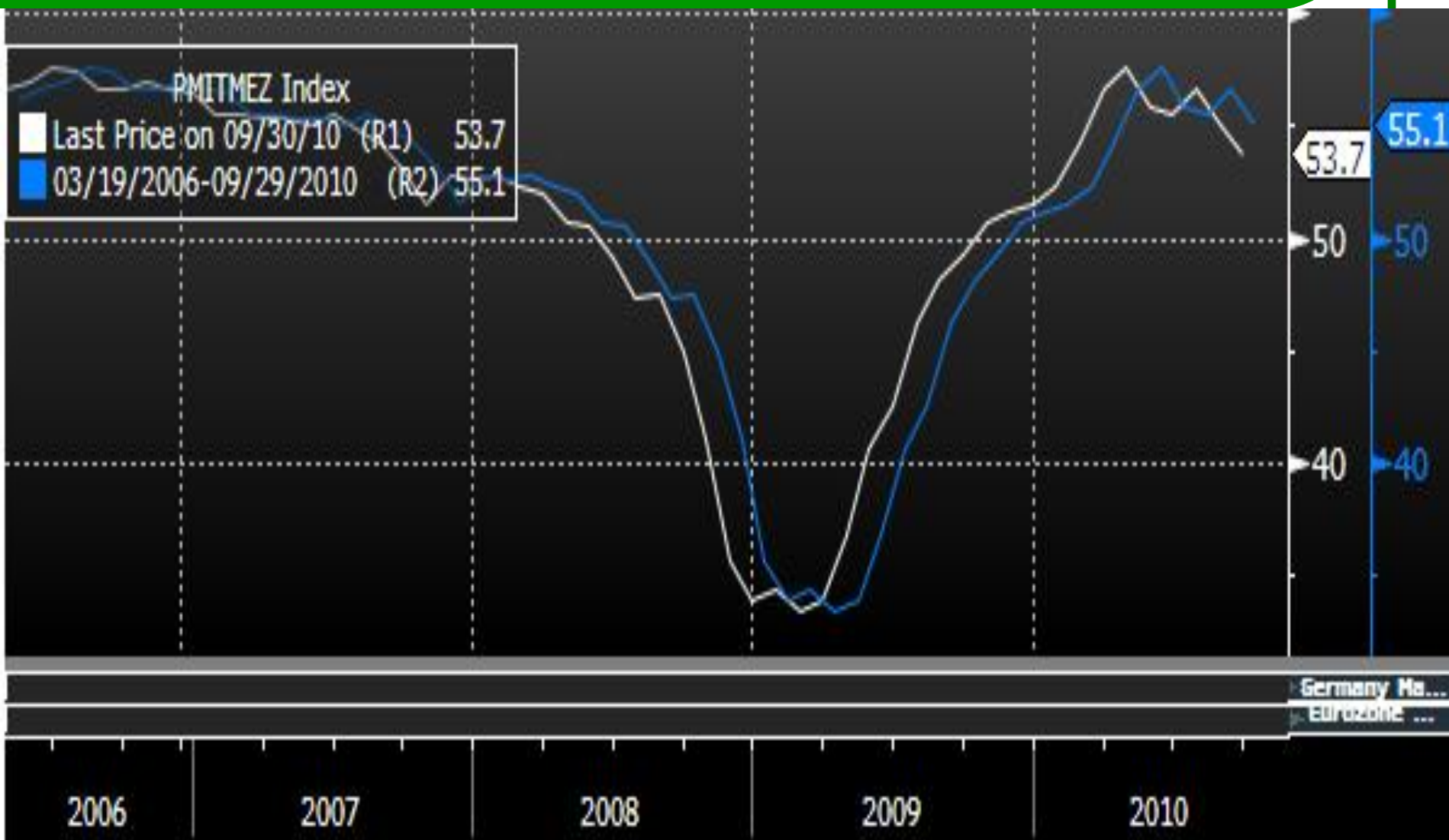
**Германия:** Индексы экономической конъюнктуры Германии IFO также в целом оказались позитивными. Так, опережающий индекс текущих оценок показал рост до уровня 109,7 пункта в сентябре против показателя августа на уровне 108,2 пункта.



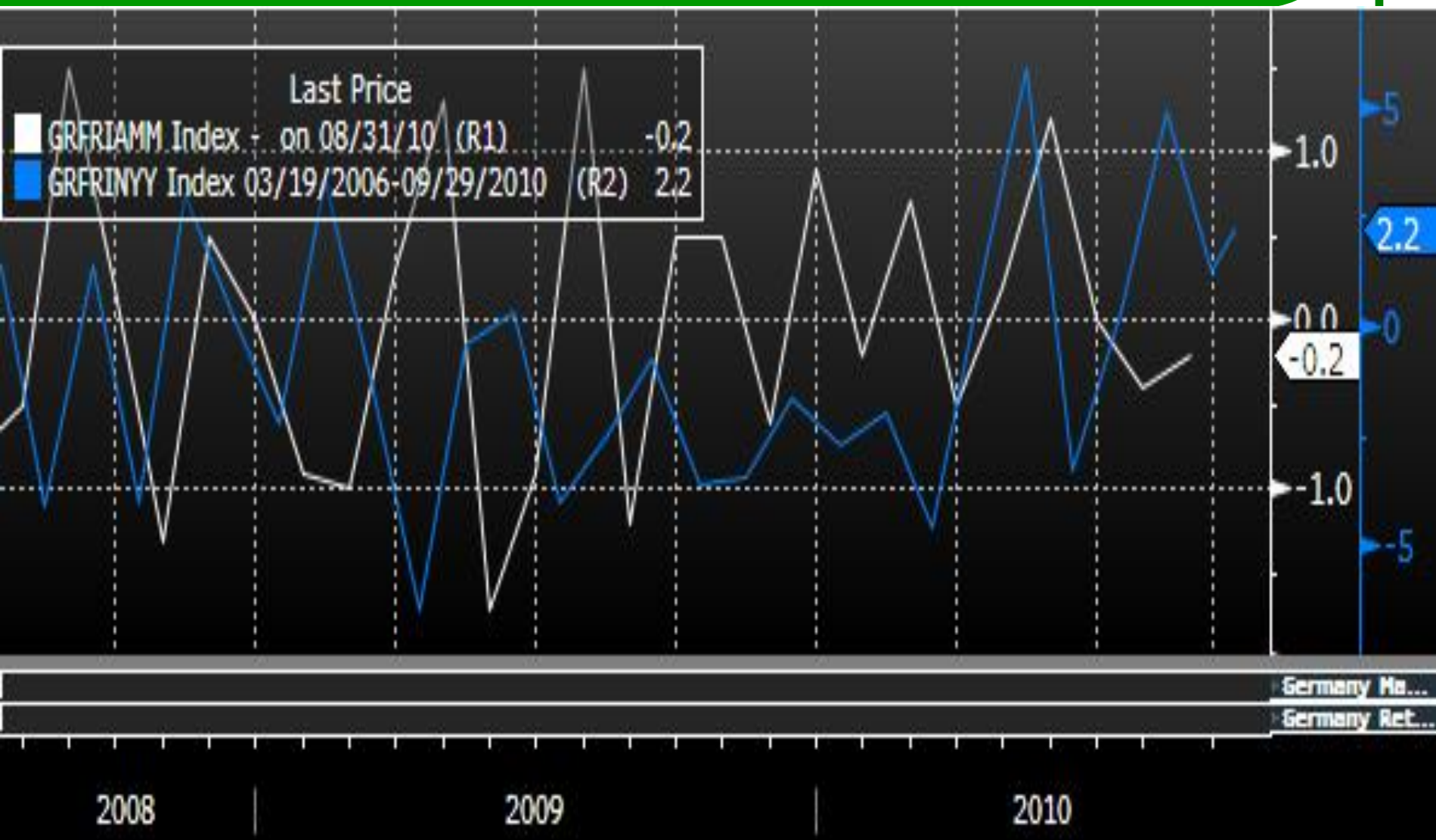
**Еврозона:** Данные по уровню доверия потребителей в еврозоне в сентябре оказались хуже ожиданий и показали стабилизацию на уровне августа. Это является неблагоприятным фактором для перспектив европейской экономики до конца года.



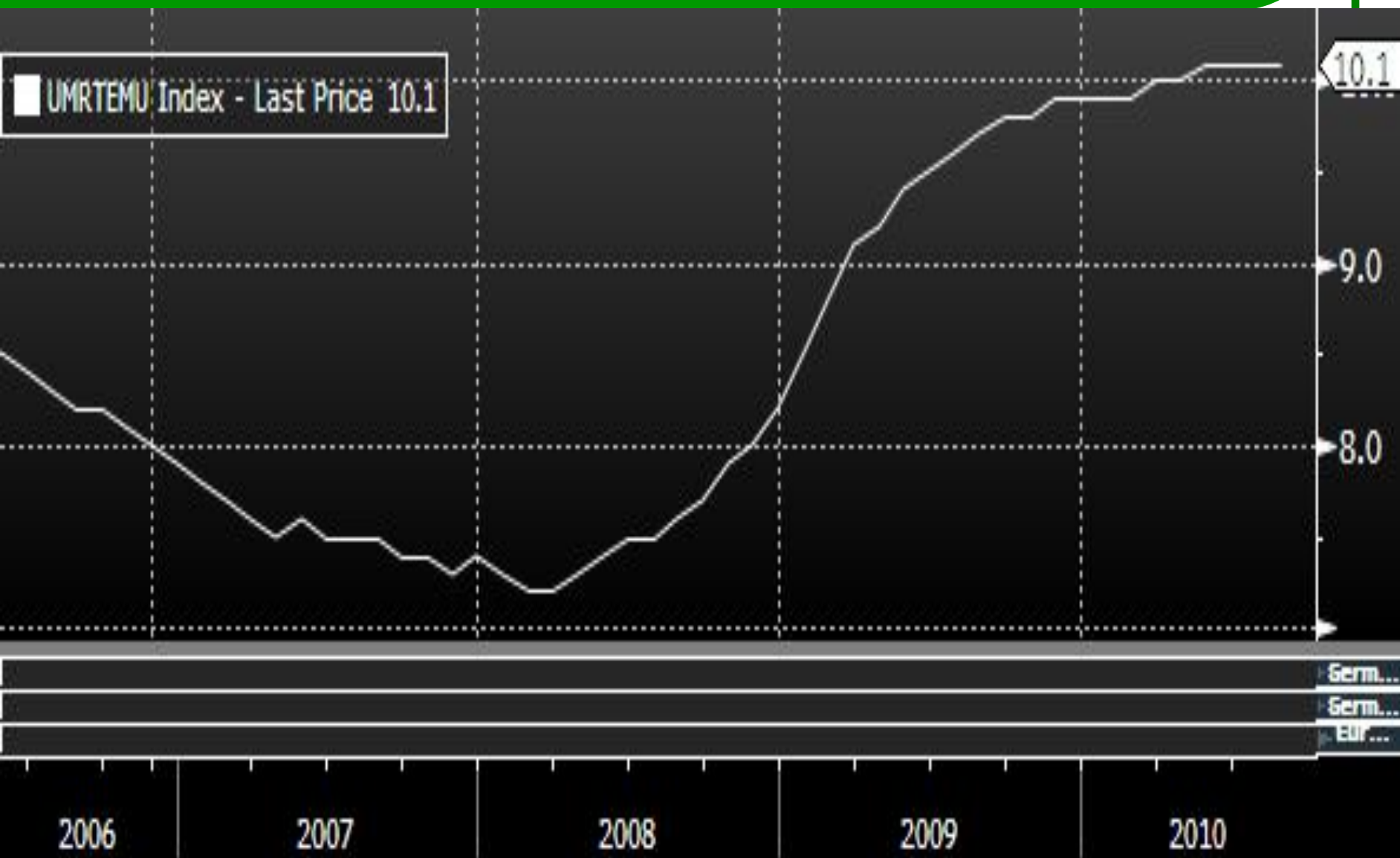
*Еврозона: Индекс PMI в еврозоне по итогам сентября незначительно вырос.*



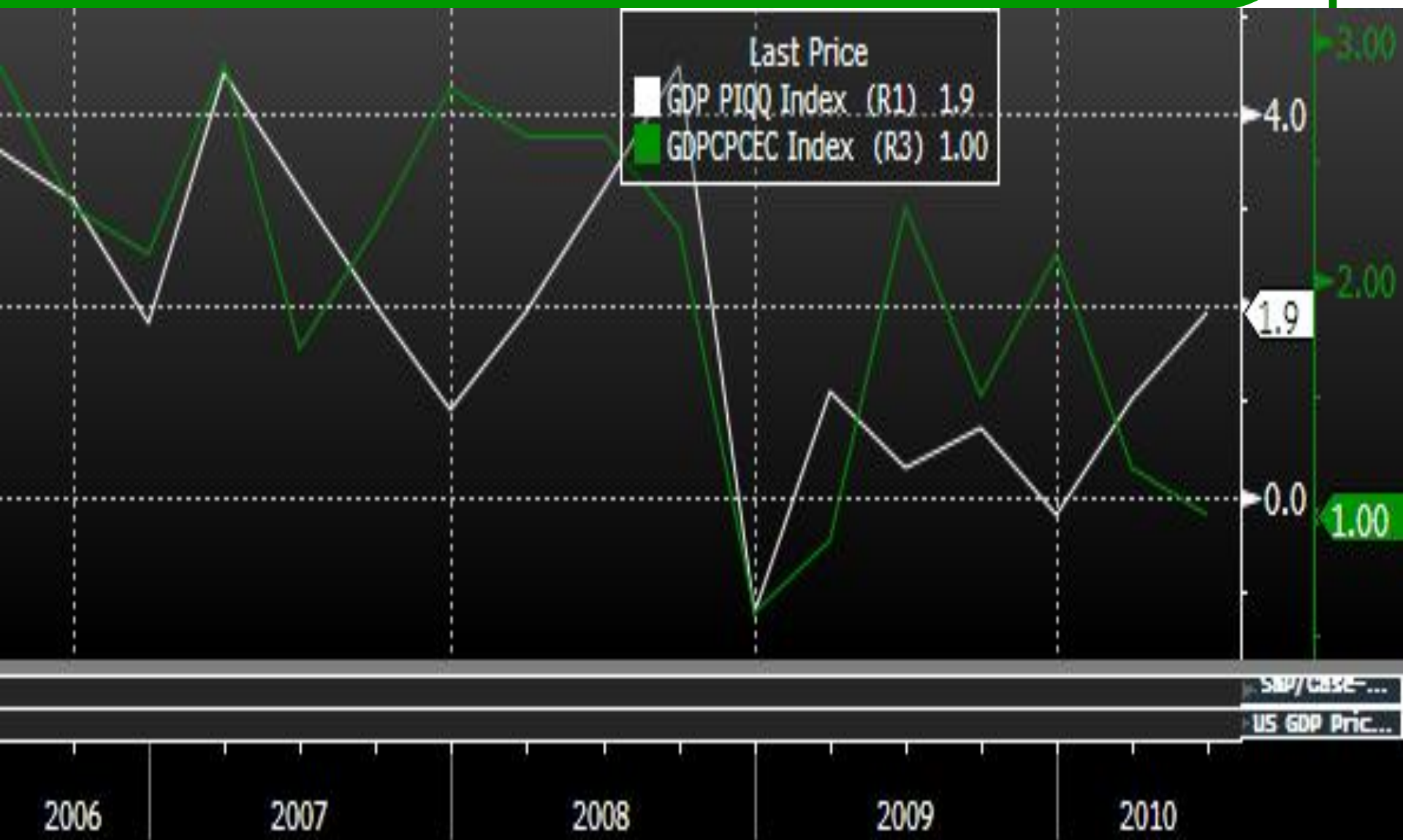
**Германия:** Слабые данные по розничным продажам вышли в Германии. По итогам августа снижение составило 0,2%.



*Германия: Уровень безработицы в еврозоне в августе вырос до 10,1% с 10% в июле.*



**США:** Позитивным также стало и то, что пересмотр ВВП не связан с ценовым фактором. Дефлятор ВВП остался без изменений.



**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%).



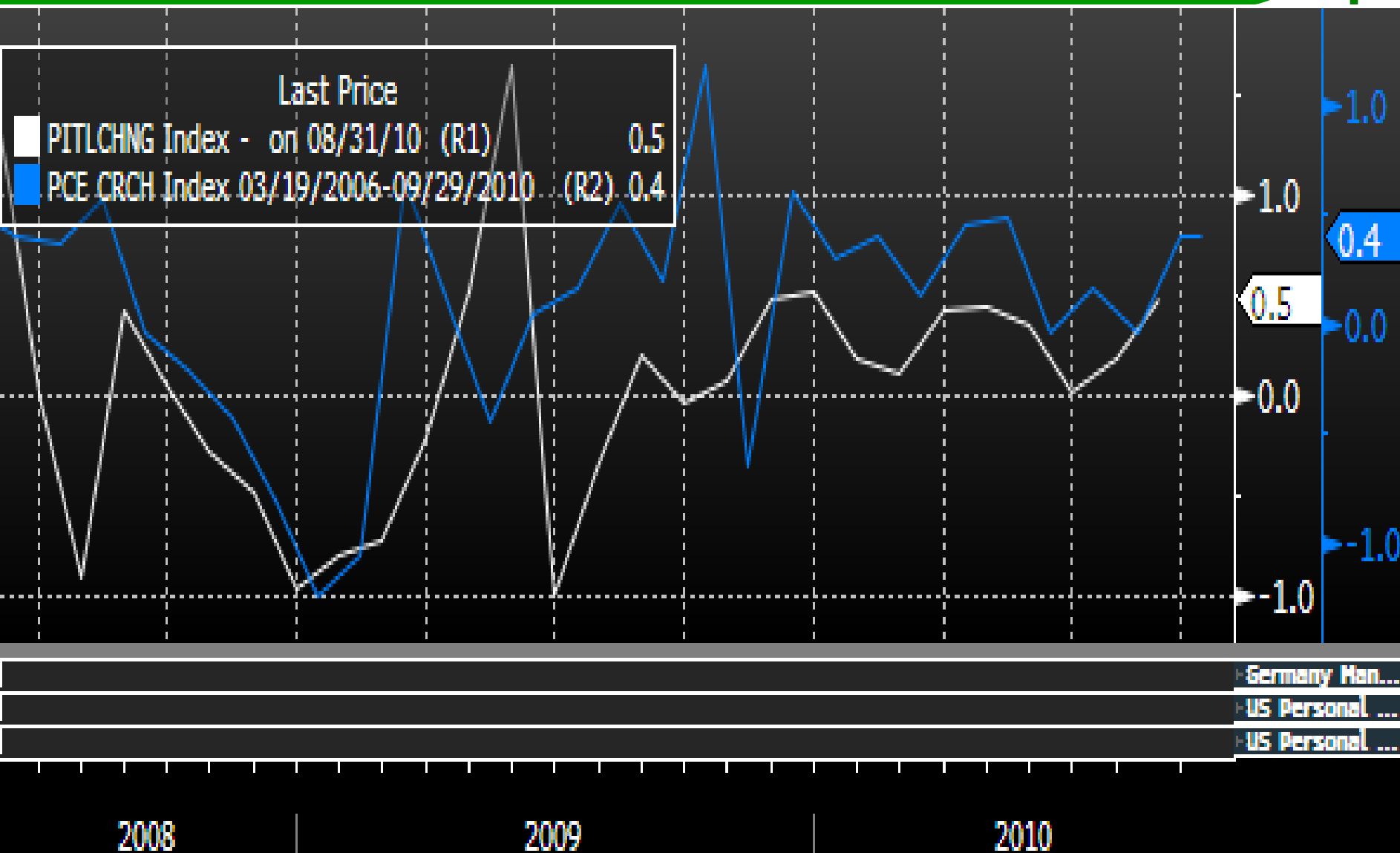
**США:** недельные данные об обращениях за пособиями по безработице показали рост до 465 тыс. против 450 тыс. недель ранее.



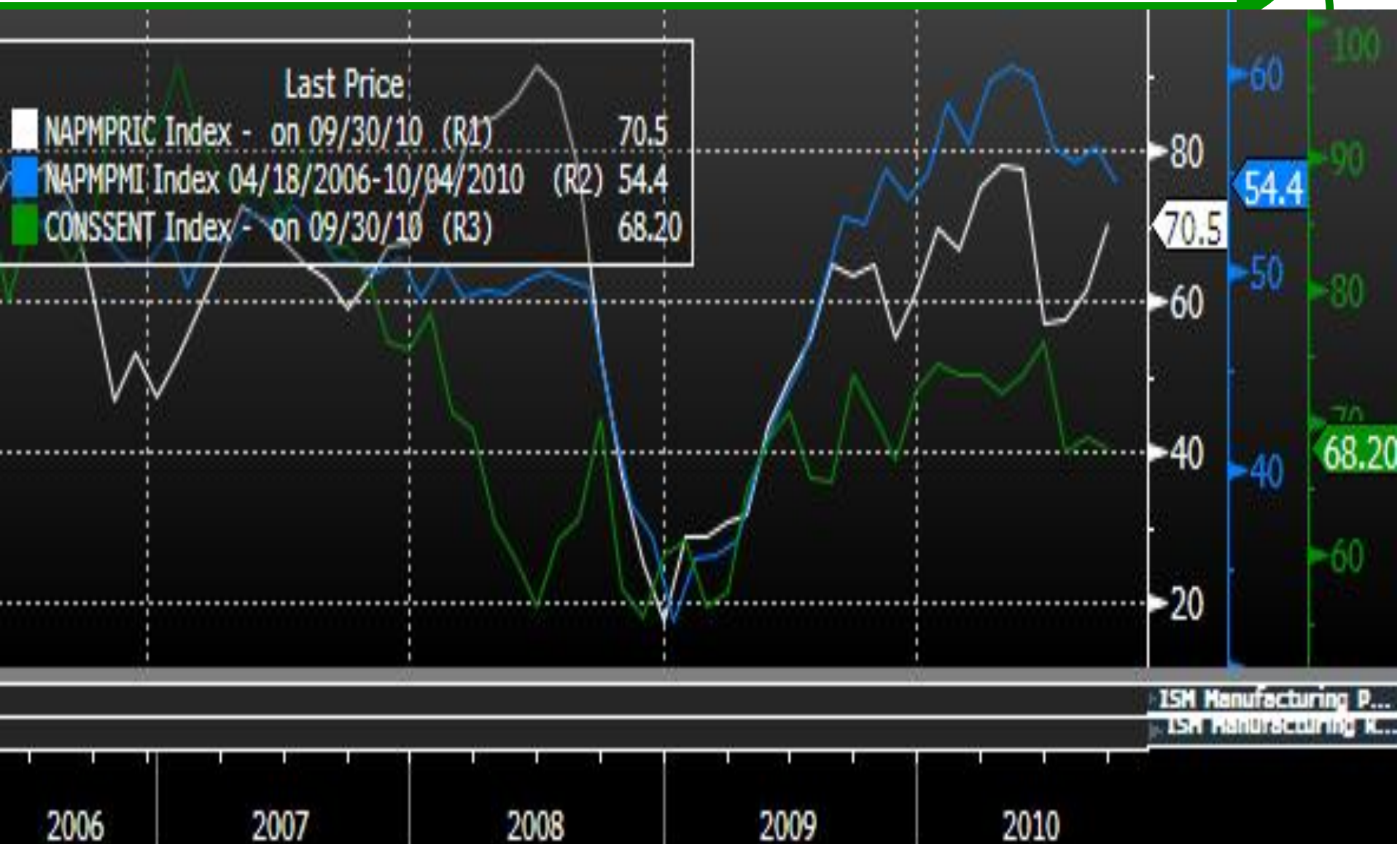
*США: Пересмотренные данные по личному потреблению показали повышение с 2% до 2,2%.*



США: Доходы и расходы домохозяйств по итогам августа в США выросли на 0,5% и 0,4% соответственно.



**США:** Ценовой индекс активности в производственной сфере ISM оказался лучше ожиданий и вырос в сентябре с 59 до 70 пунктов. В наибольшей степени порадовал индекс доверия потребителей Мичиганского университета, который вырос в сентябре до 68,2 пунктов против прогноза на уровне 67 пунктов.



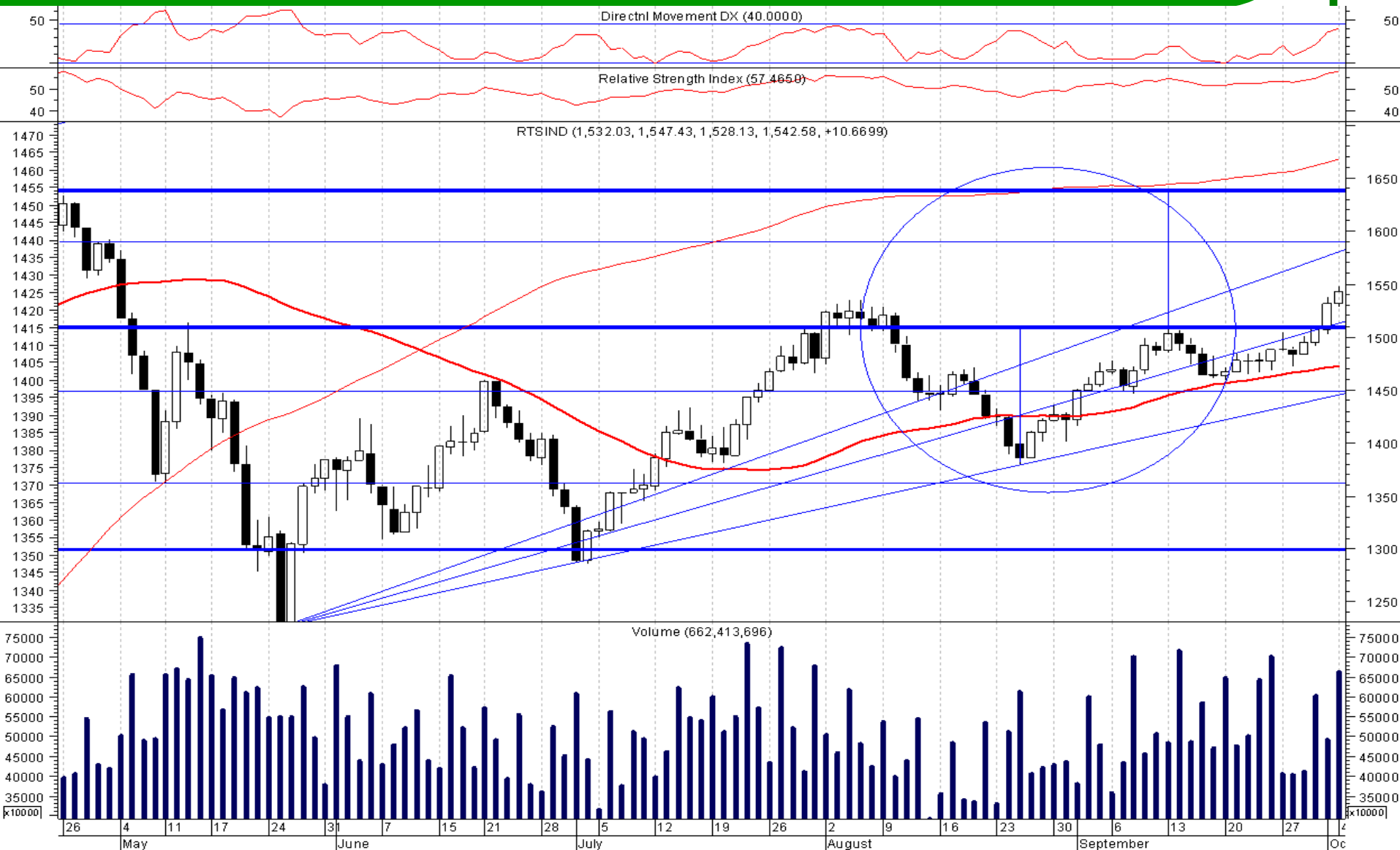
## Взгляд на российские фондовые индексы

□ 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.

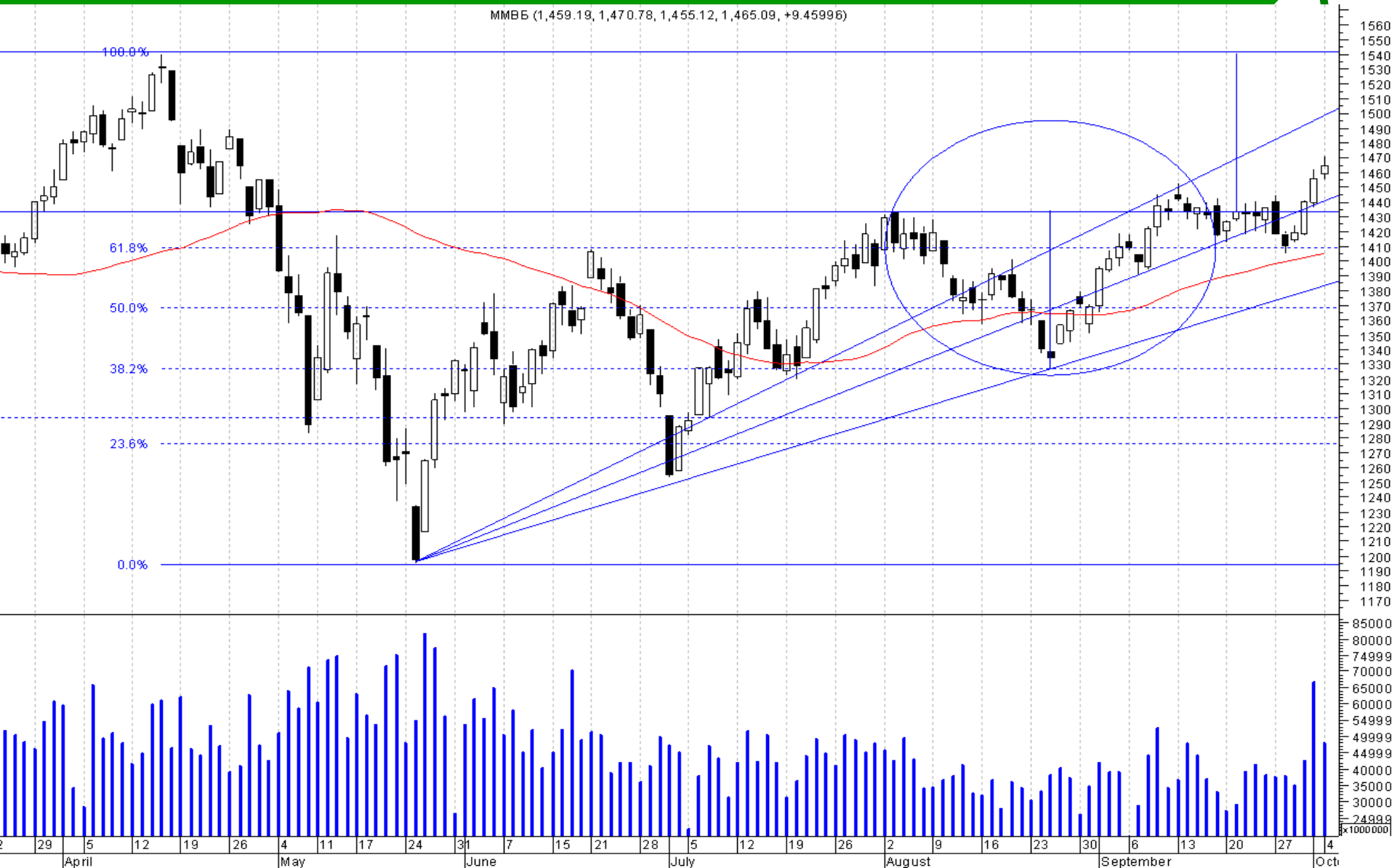
□ Новости экономической статистики пока выходят позитивные. В долгосрочной перспективе 1-1,5 года сохранение высоких цен на сырье и металлы ведет к росту издержек в промышленном секторе США, что может стать существенным фактором торможения темпов восстановления крупнейшей в мире экономики. Риск W-образной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



# Индекс ММВБ

ММВБ (1,459.19, 1,470.78, 1,455.12, 1,465.09, +9.45996)





**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.