

Текущая конъюнктура российского фондового рынка: планы QE2 поддерживают повышенный «аппетит к риску» на глобальных рынках



Обзор за неделю

Аналитический отдел

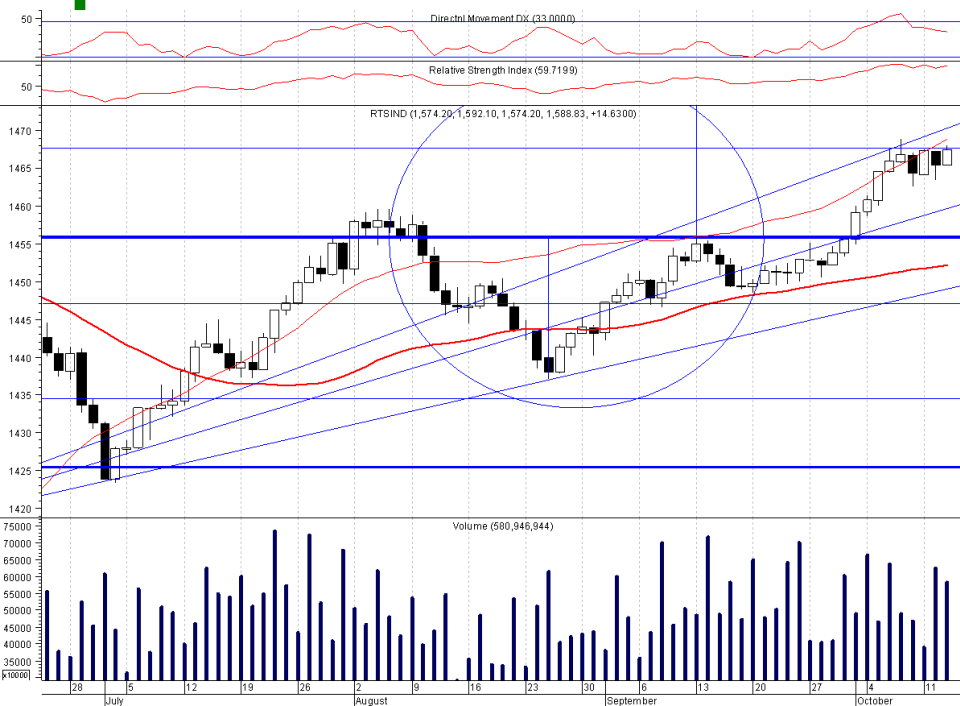
14 Октября, 2010 г.

Российские фондовые индексы: динамика с 4 по 13 октября 2010г.

+3%

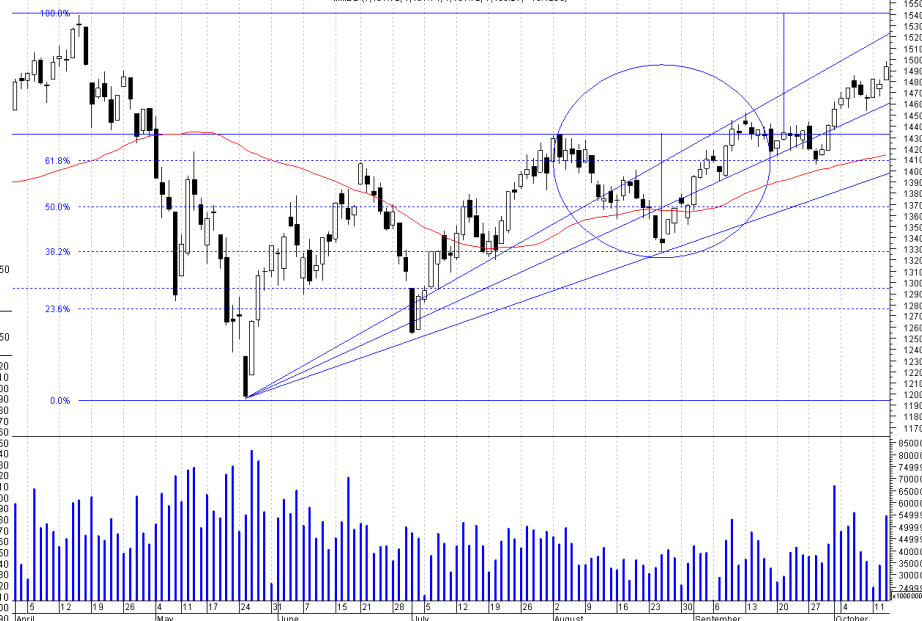
Рост индекса РТС

Индекс РТС



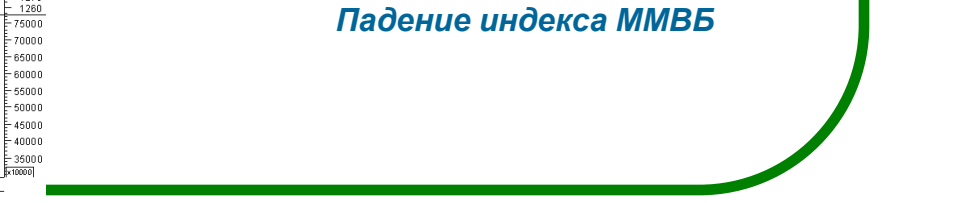
Индекс ММВБ

MMB (1,481.72, 1,497.74, 1,481.72, 1,493.21, +15.4299)



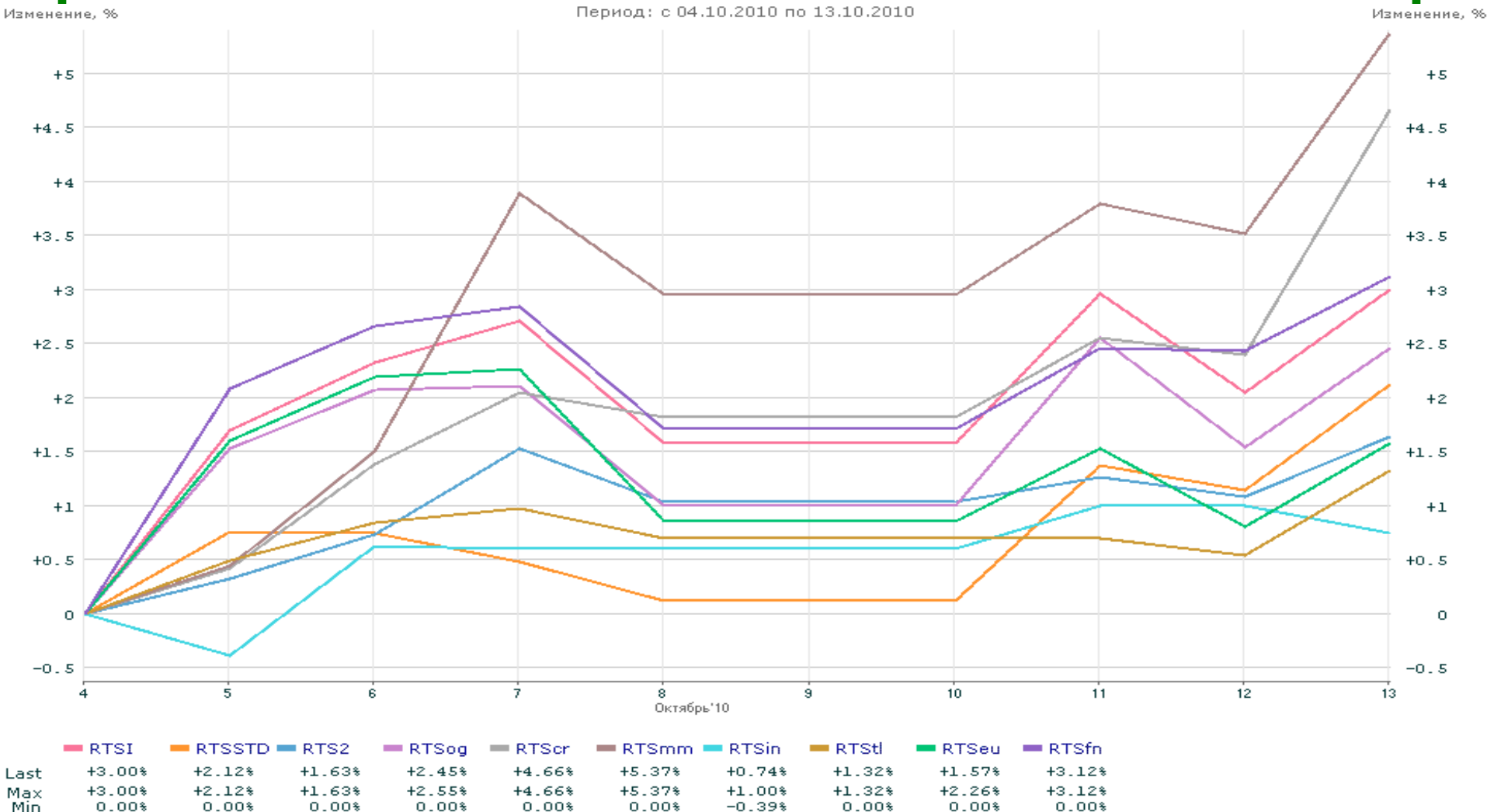
+1,9%

Падение индекса ММВБ



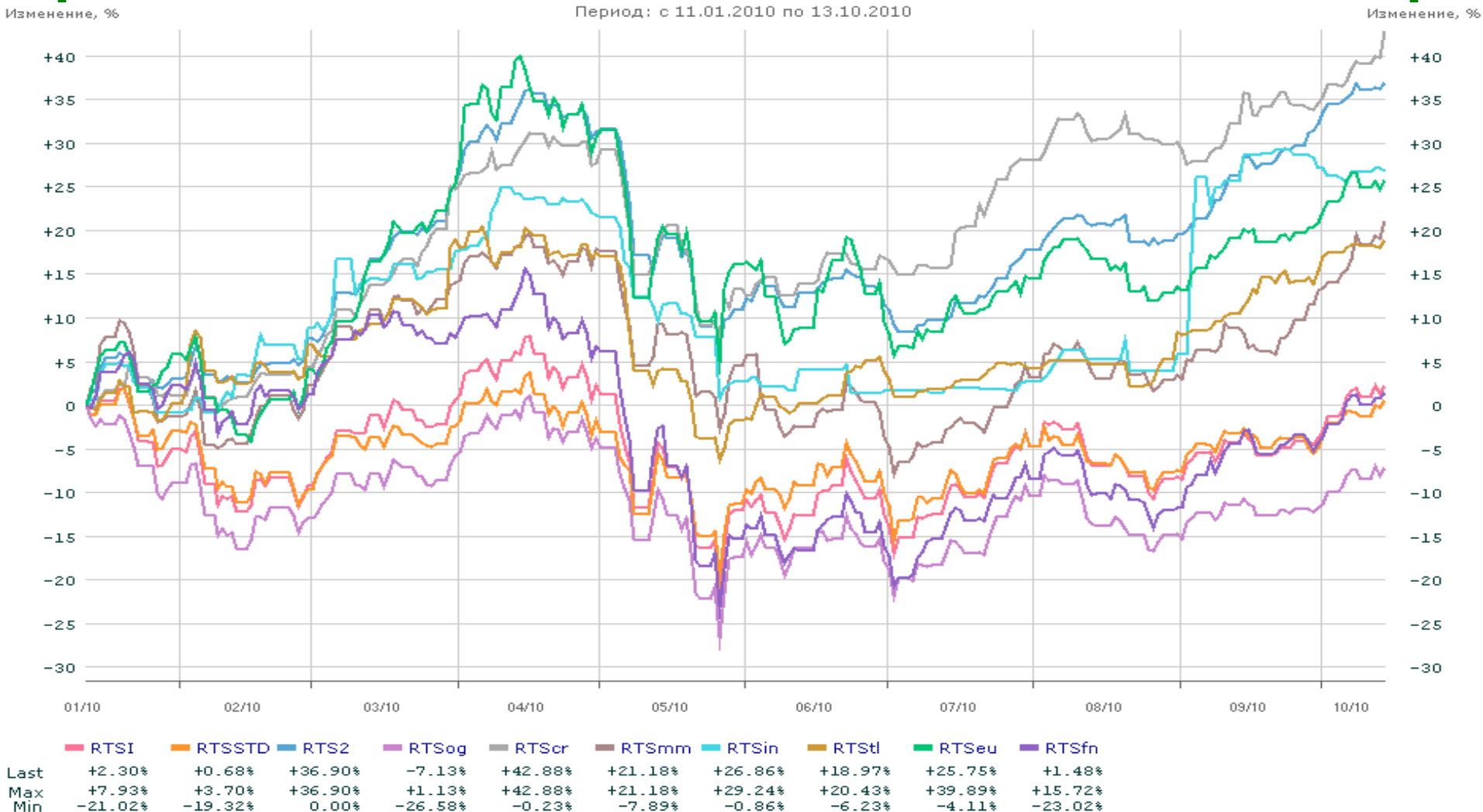
Российские фондовые индексы: динамика с 4 по 13 октября 2010г.

Лучше рынка выглядели компании металлургического, финансового и потребительского сектора. Аутсайдер – промышленности и электроэнергетики.



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 5 по 13 октября: лидеры и аутсайдеры

Аутсайдеры: МТС

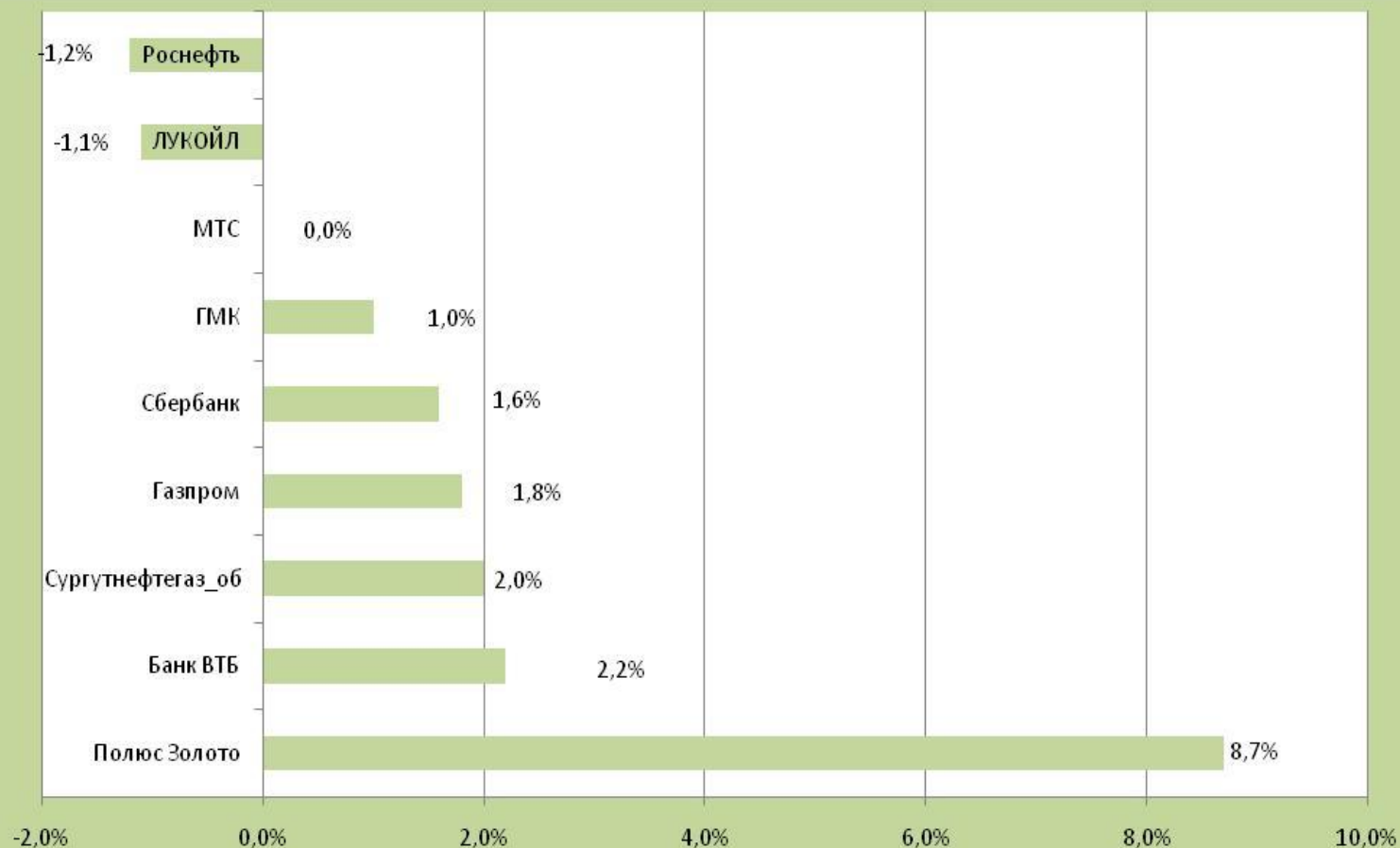
Лидеры: Уралкалий, Сбербанк_пр,
Уралсвязьинформ_об



ММВБ («голубые фишки») за период с 4 по 8 октября: лидеры и аутсайдеры

Аутсайдеры: ЛУКОЙЛ, Роснефть

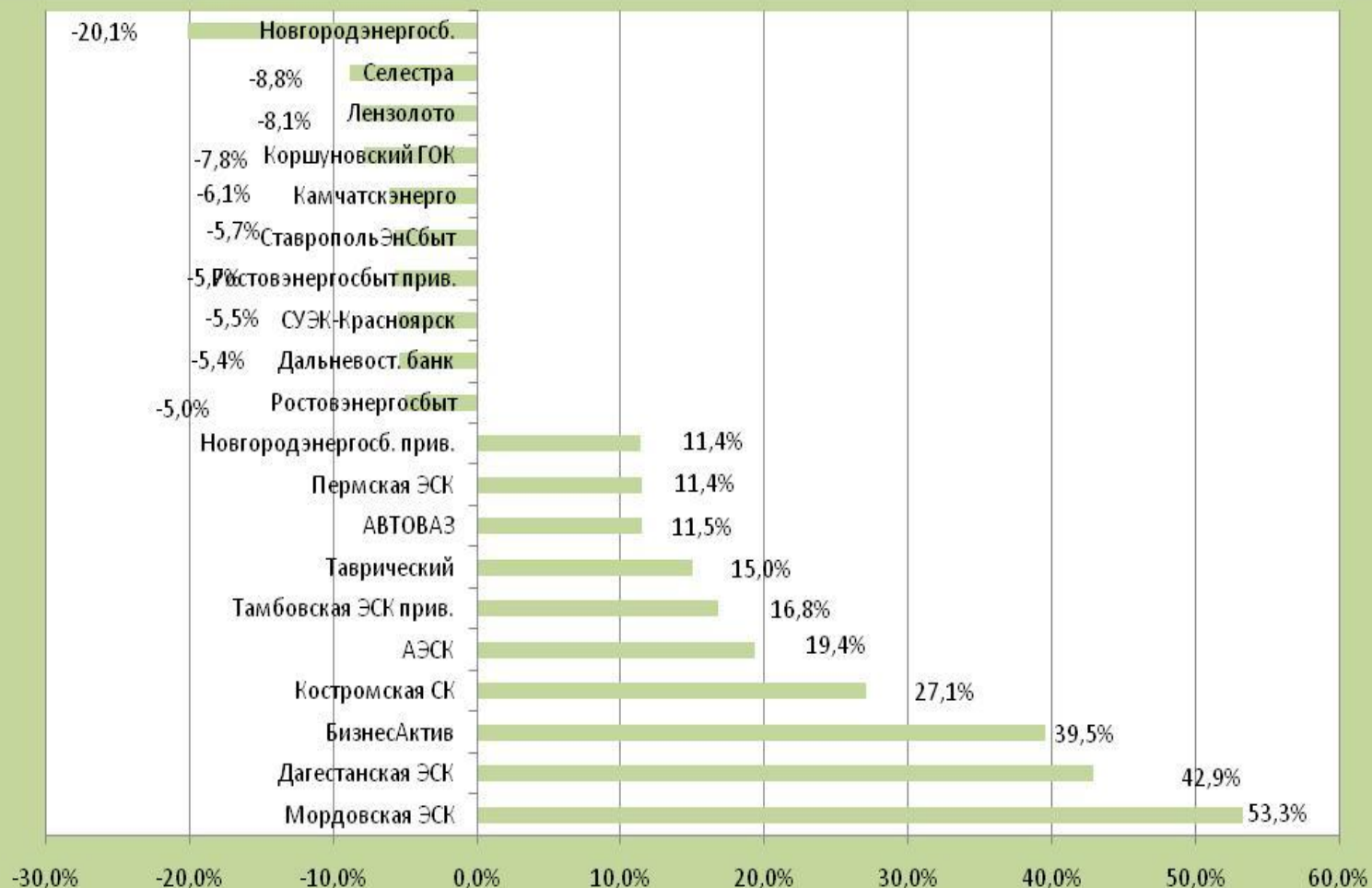
Лидеры: Полюс Золото, Банк ВТБ, Сургутнефтегаз_об



ММВБ (второй и третий эшелоны) за период с 4 по 13 октября: лидеры и аутсайдеры

Аутсайдеры: Лензолото,

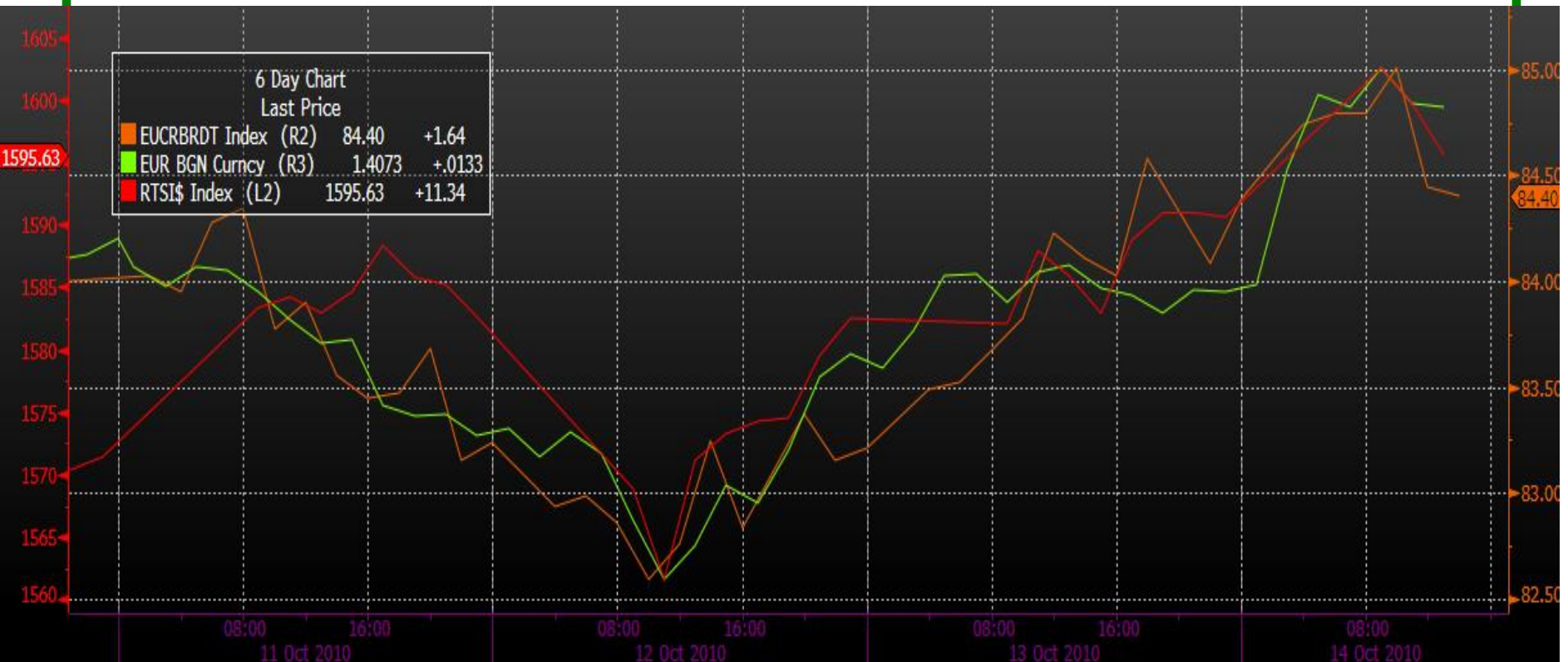
Лидеры: АвтоВАЗ



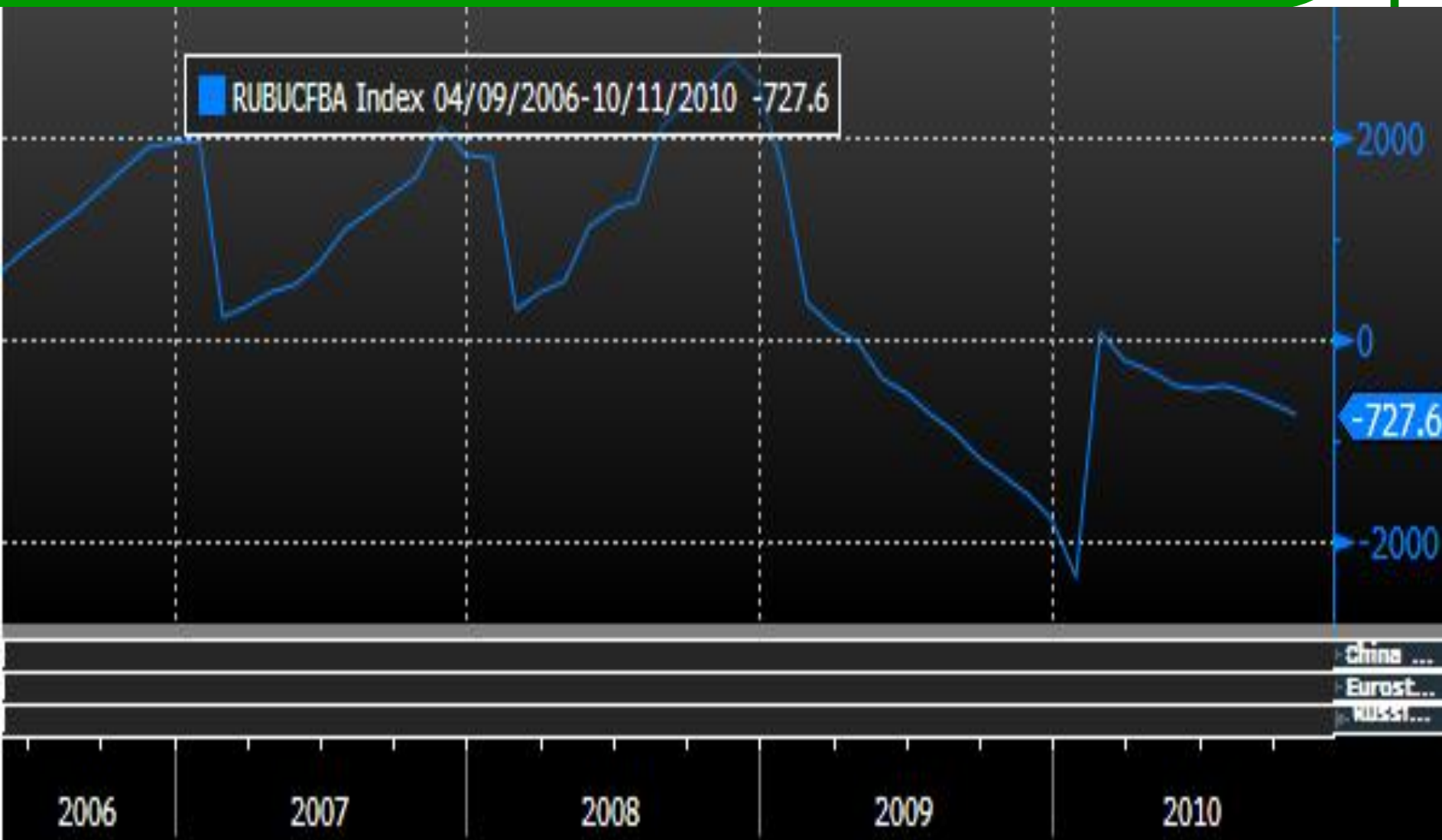
Новости

- ✓ *Brent (-0,4%), Urals (-0,5%), никель (-1,7%), медь (+1,4%), платина(+0,3%), золото (+2,0%), серебро (+4,7%), пшеница (+6,8%), кукуруза (+16,5%)*
- ✓ *ГМК «Норильский Никель» может продать свою долю в ОАО «ОГК-3»*
- ✓ *ТНК-ВР выплатит дивиденды за 9 мес. 2010г. в размере 8,04 рубля на акцию*
- ✓ *Первый Вице-Премьер РФ И.Шувалов объявил о принятом решении о продаже части пакета акций Сбербанка и ВТБ*
- ✓ *Владелец контрольного пакета акций "Седьмого Континента" Александр Занадворов планирует выкупить 21,3% акций сети магазинов у соучредителя Владимира Груздева и увеличить в результате свою долю в уставном капитале компании до 96%, а затем объявить обязательную оферту на выкуп акций у миноритариев*
- ✓ *Министр финансов А. Кудрин подтвердил сохранение налоговых льгот для Роснефти по месторождениям в Восточной Сибири*
- ✓ *Положительные операционные результаты Магнита и Х5 за 3 кв. 2010г.*

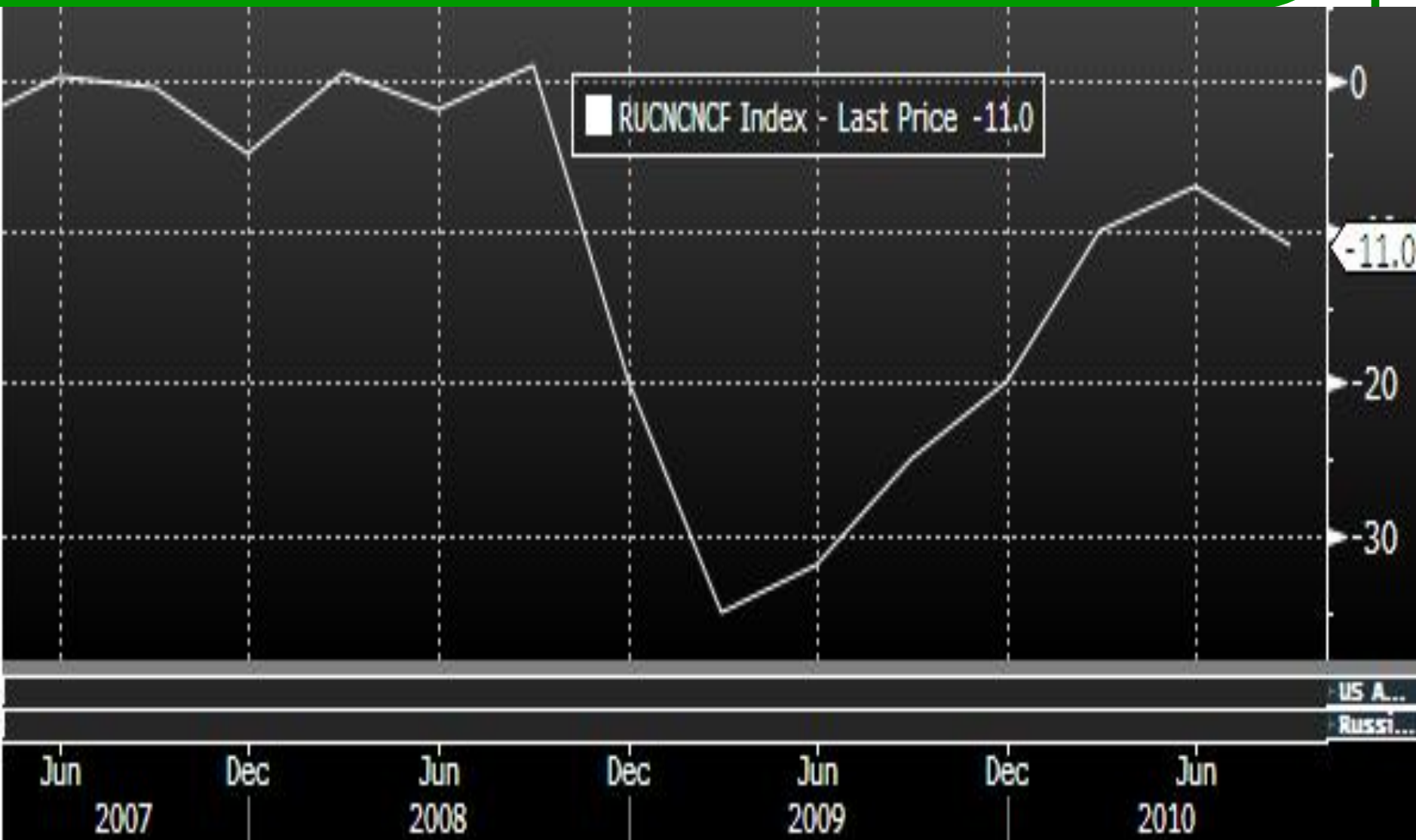
RTS Index, Brent & USD/EUR



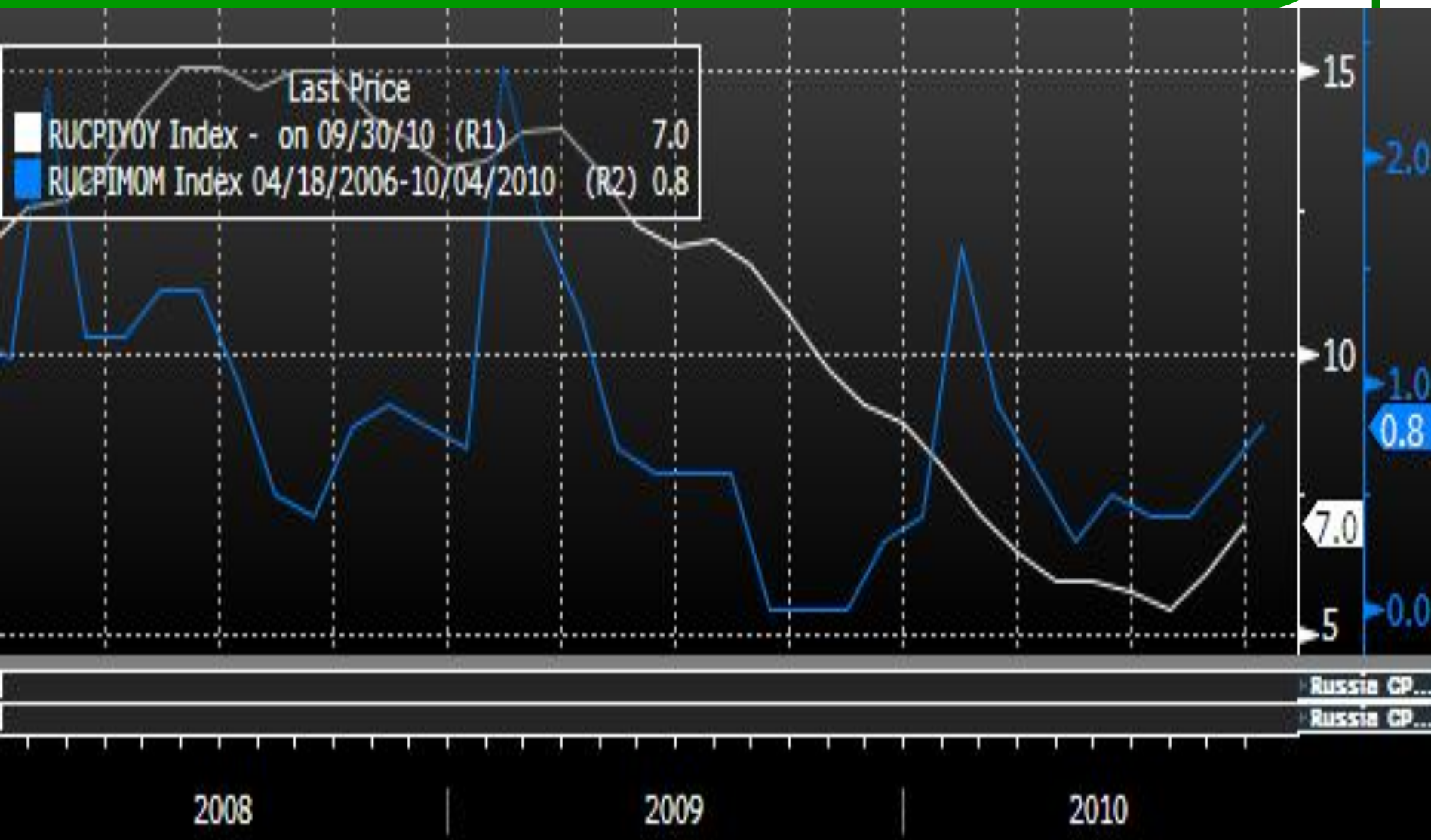
Россия: бюджетный дефицит в России вырос на 11% в сентябре



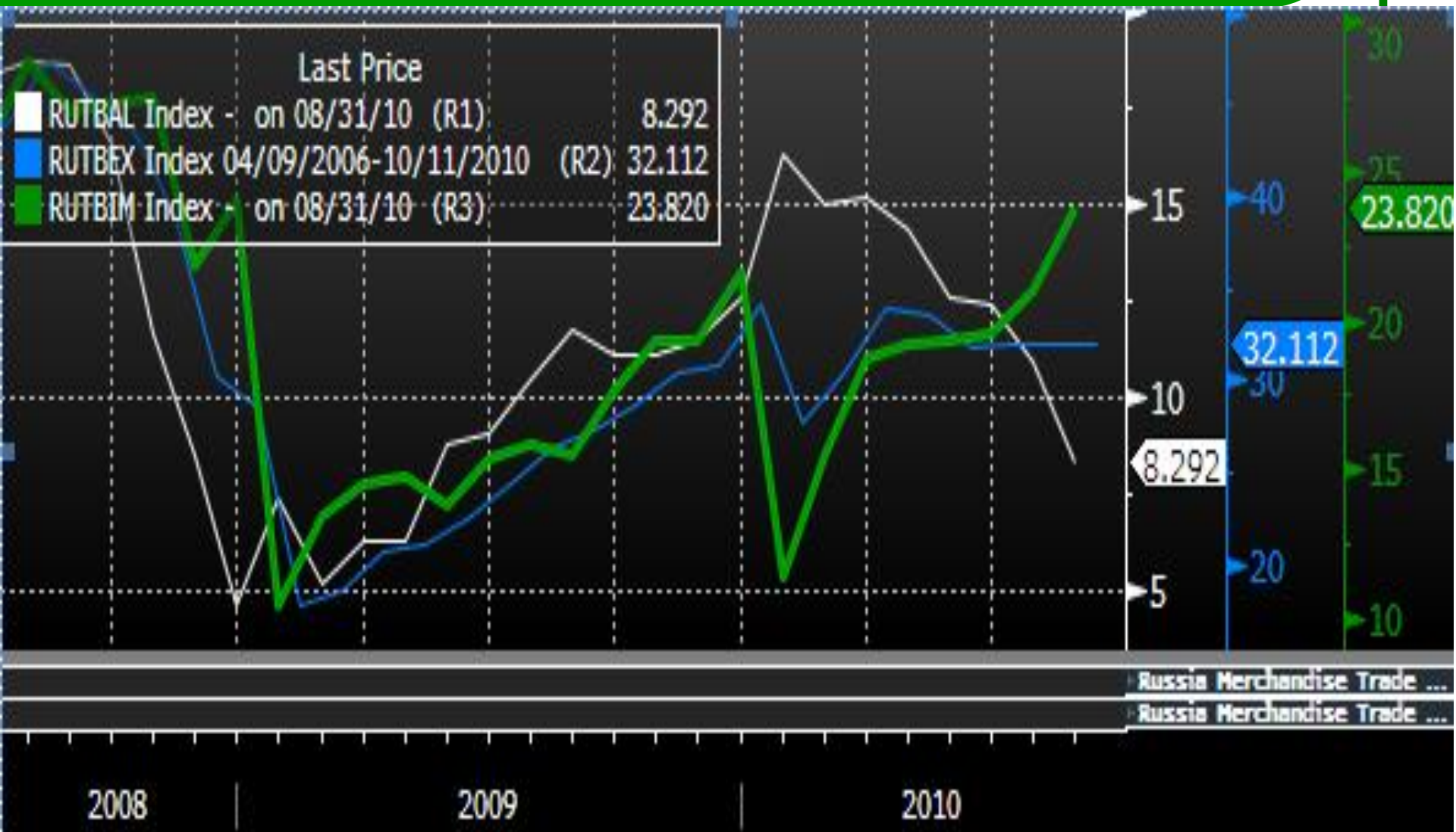
Россия: Индекс доверия потребителей в российской экономике в сентябре начал снижаться.



Россия: По итогам сентября в России рост цен на потребительском рынке составил 0,8%.



Россия: уточненные данные по внешнеторговому балансу подтверждают опережающий рост импорта.



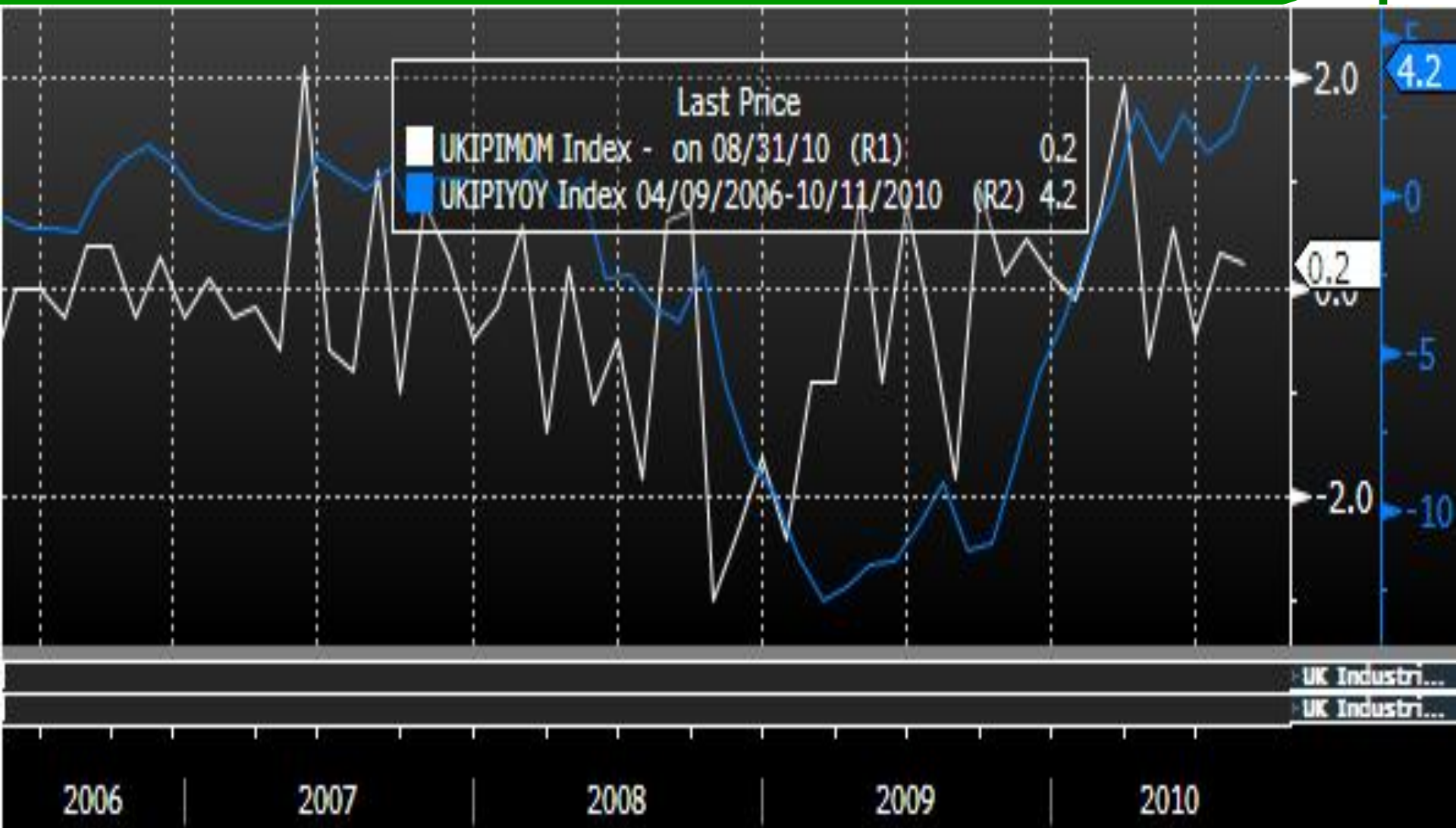
Китай: положительное сальдо торгового баланса за сентябрь снизилось с 20 млрд. до 16,9 млрд. долл..



*Китай: ликвидность в китайской экономике продолжает расти
суля по величине выданных кредитов (595 млрд. против прогноза
на уровне 500 млрд. юаней.)*



Великобритания: Рост промышленного производства в Великобритании в августе увеличился до 4,2% против данных за июль на уровне 1,9%.



Германия: Промышленное производство в Германии также показало опережающий рост. По итогам августа рост в годовом выражении составил 10,7% против прогноза на уровне 9,8%.



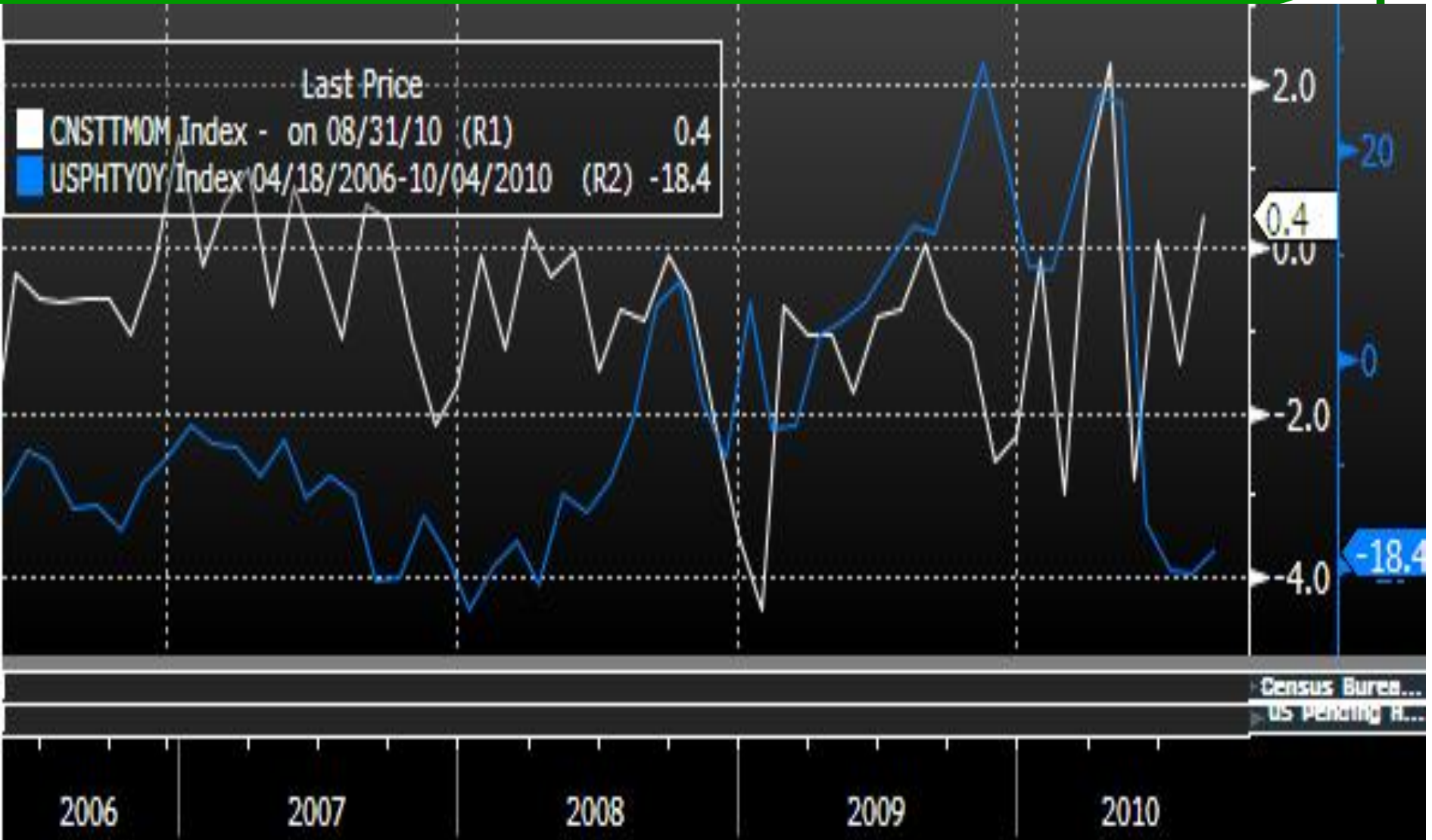
Еврозона: промышленное производство в августе по уточненным данным выросло на 1,0% к июлю



США: Недельные данные по обращениям за ипотечными кредитами резко выросли в начале октября (+14,6%)



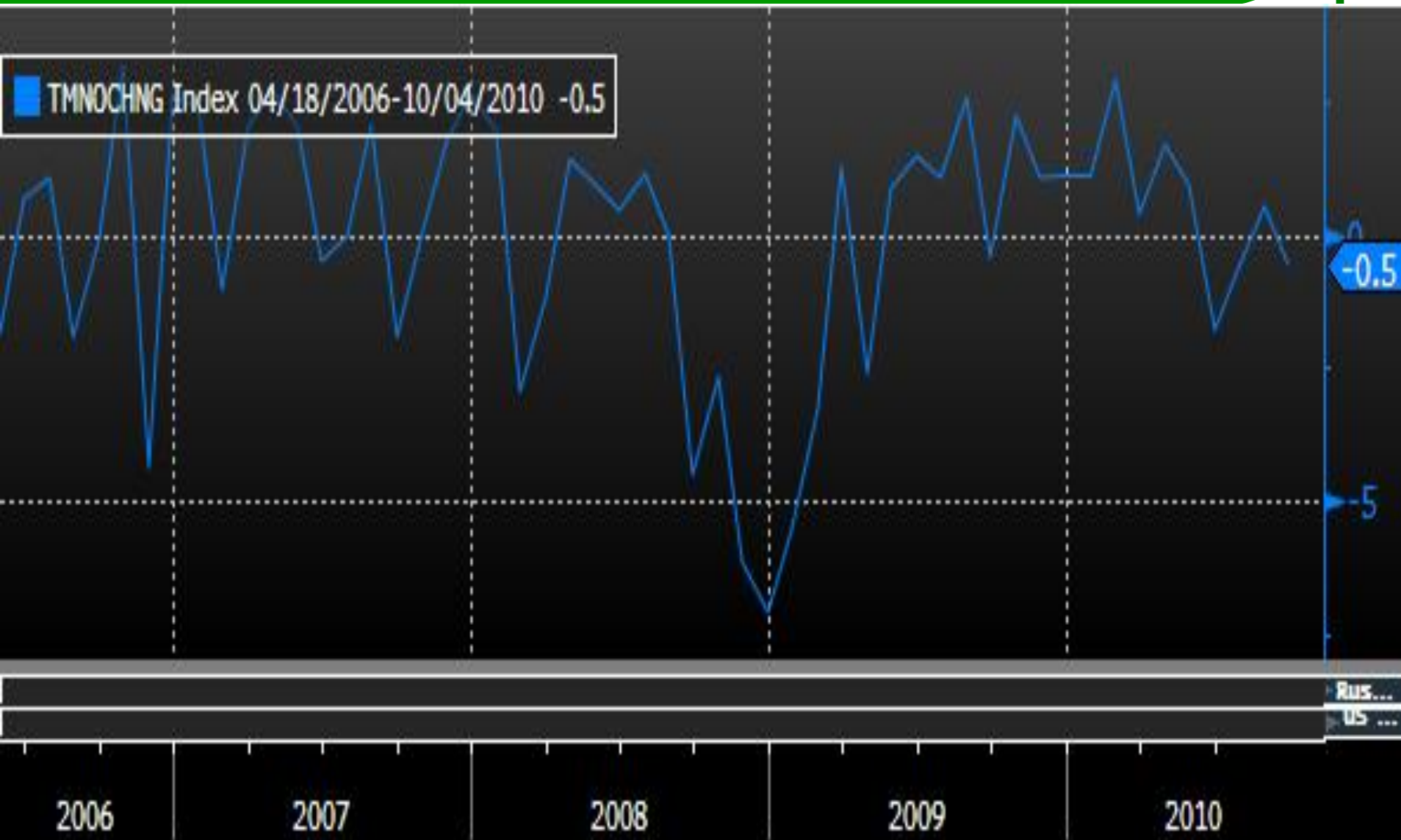
США: . Продажи домов на вторичном рынке США в августе упали к аналогичному уровню предыдущего года (-18,4%).



США: индекс делового оптимизма в малом бизнесе вырос незначительно - с 88,8 до 89 пунктов



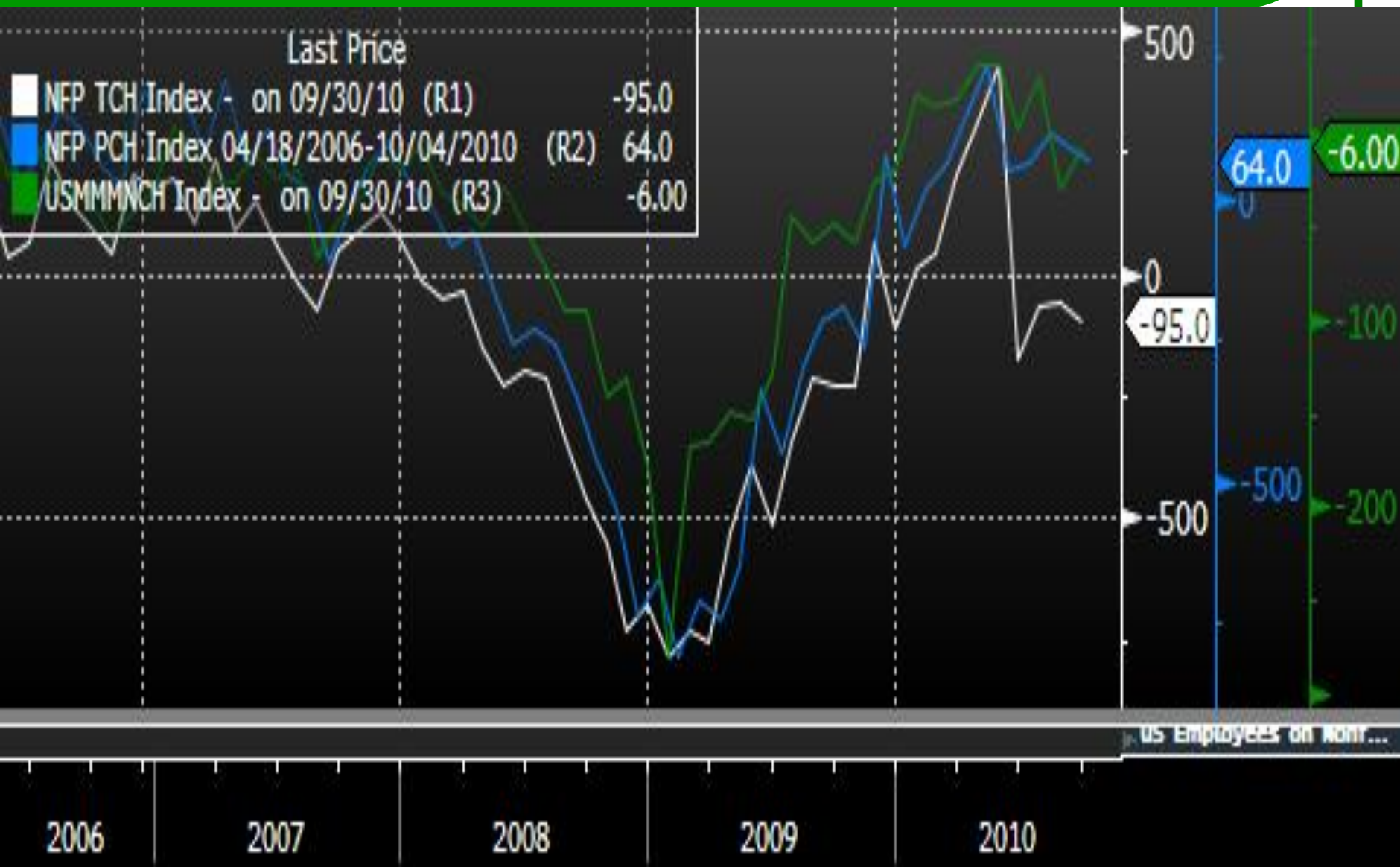
США: Несмотря на слабую динамику заказов на товары длительного пользования в августе (-0,5%), данные за июль были пересмотрены в сторону увеличения – с +0,1% до +0,5%.



США: Хорошие недельные данные по безработице в США обнадежили рынки. Количество первичных обращений составило 445 тыс. против 453 тыс. недель ранее.



США: Наибольшее разочарование рынка вызвали данные по количеству новых рабочих мест в США в сентябре. В несельскохозяйственном секторе по итогам сентября количество новых рабочих мест сократилось на 95 тыс. против прогноза снижения на 5 тыс.



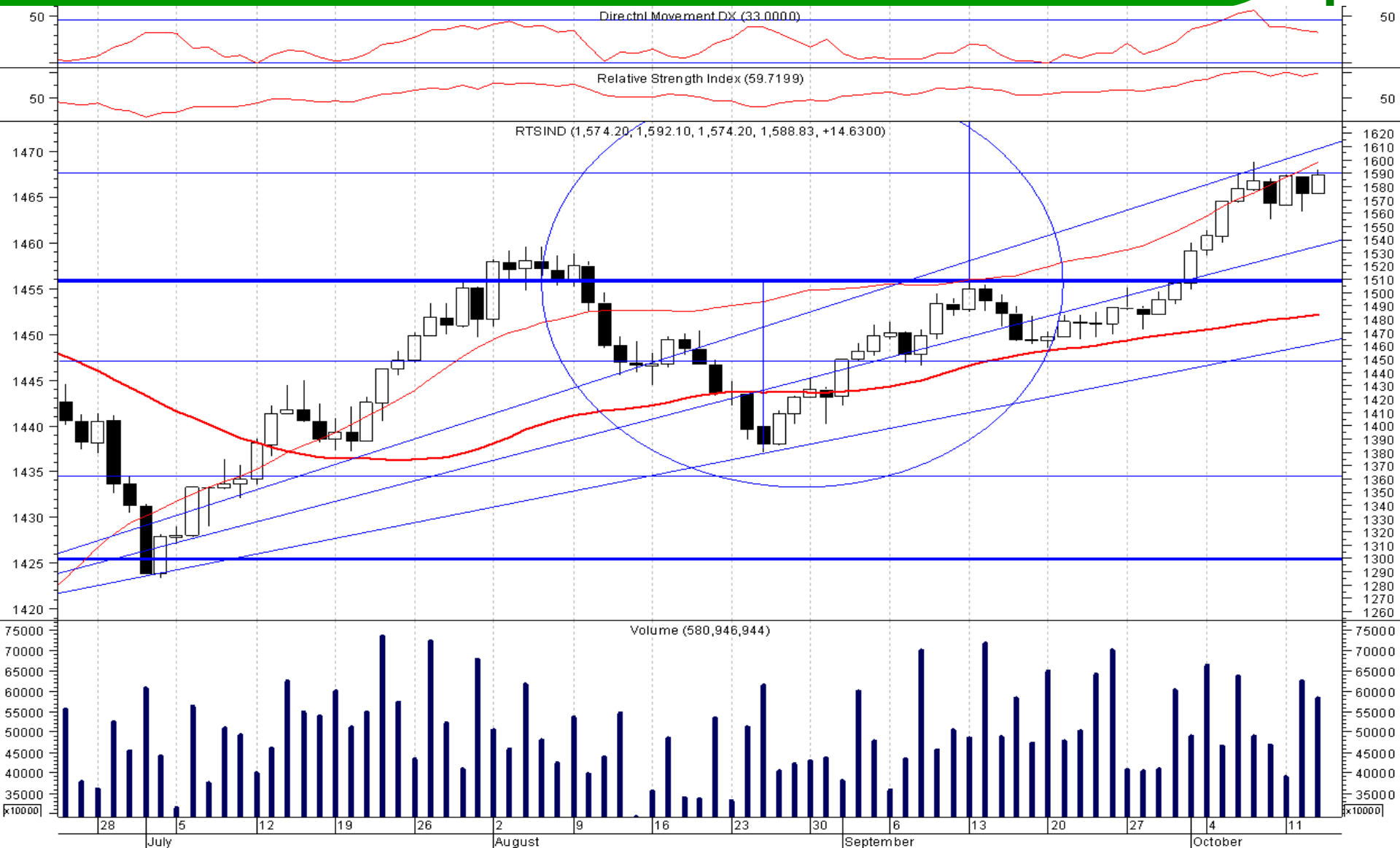
Взгляд на российские фондовые индексы

□ 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.

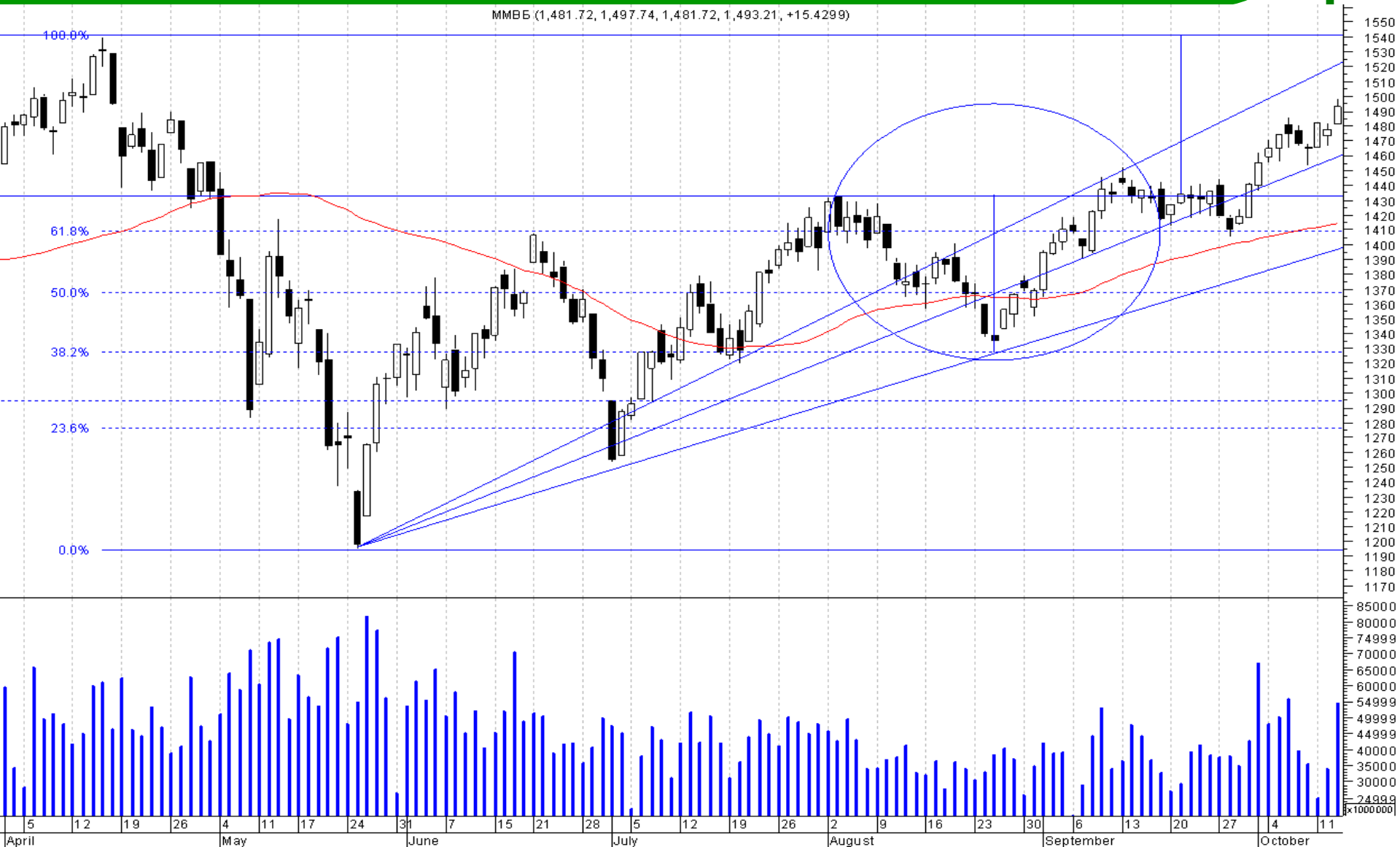
□ В перспективе 1-3 месяца с большой вероятностью на рынке будут достаточно сильны поддерживающие факторы. Сохраняется высокая ликвидность на фоне роста вероятности продолжения денежного стимулирования экономик развитых стран. Техническая картина благоприятна для роста. На графиках индексов РТС и ММВБ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





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.