Текущая конъюнктура российского фондового рынка: консолидация на неопределенности глобальных рынков

Обзор за неделю

Аналитический отдел

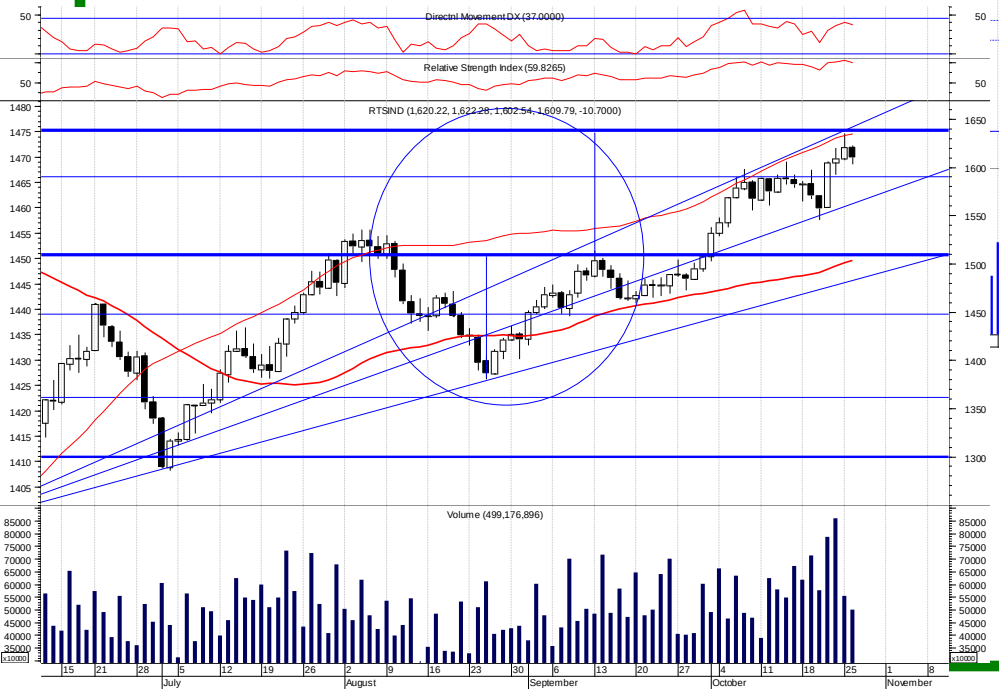
27 Октября, 2010 г.

Российский фондовые индексы: динамика с 18 по 26 октября 2010г.

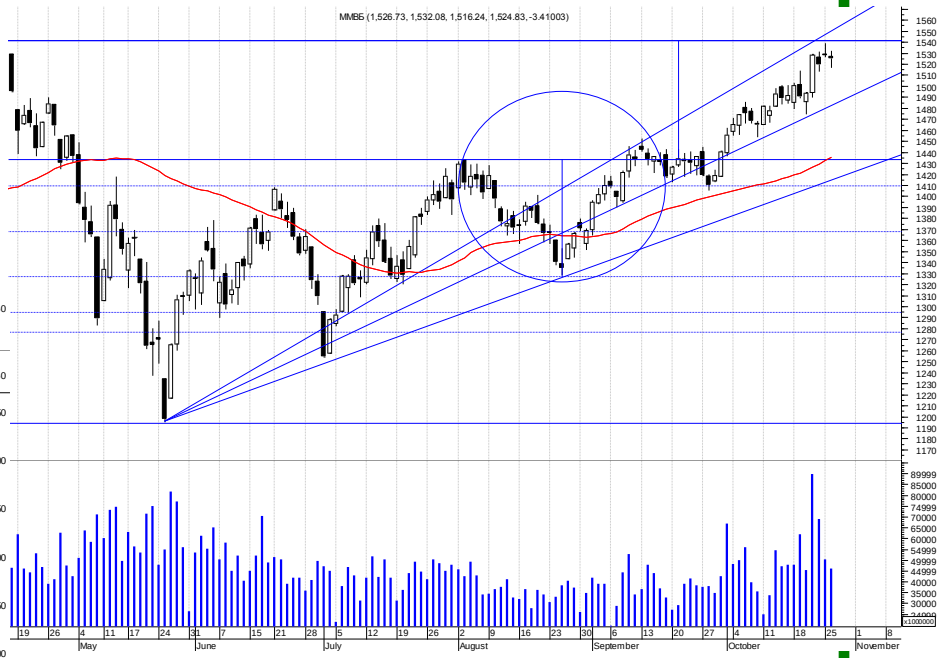
+1,7%

Рост индекса РТС

Индекс РТС



Индекс ММВБ

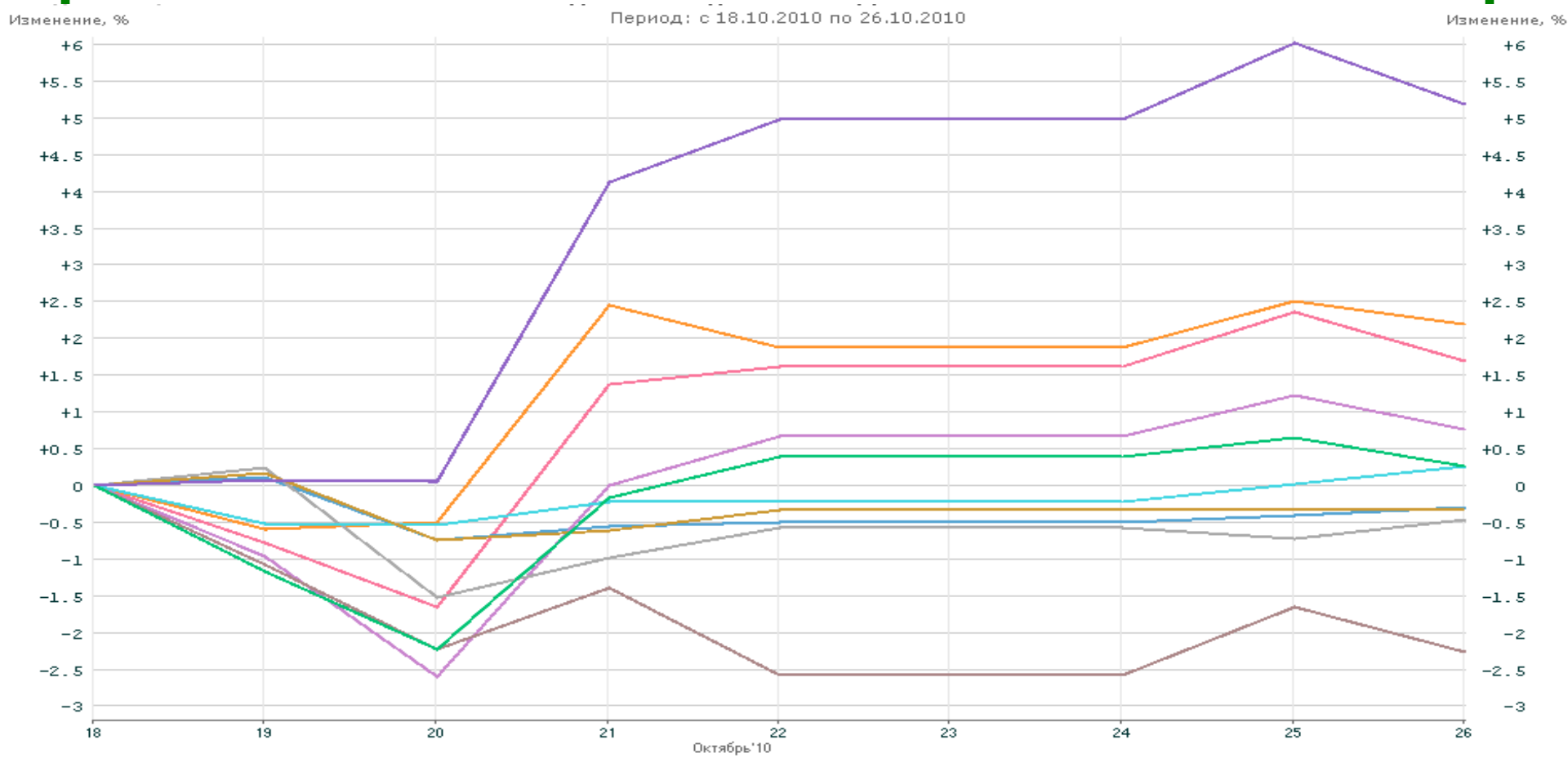


+1,5%

Рост индекса ММВБ

Российский фондовые индексы: динамика с 18 по 26 октября 2010г.

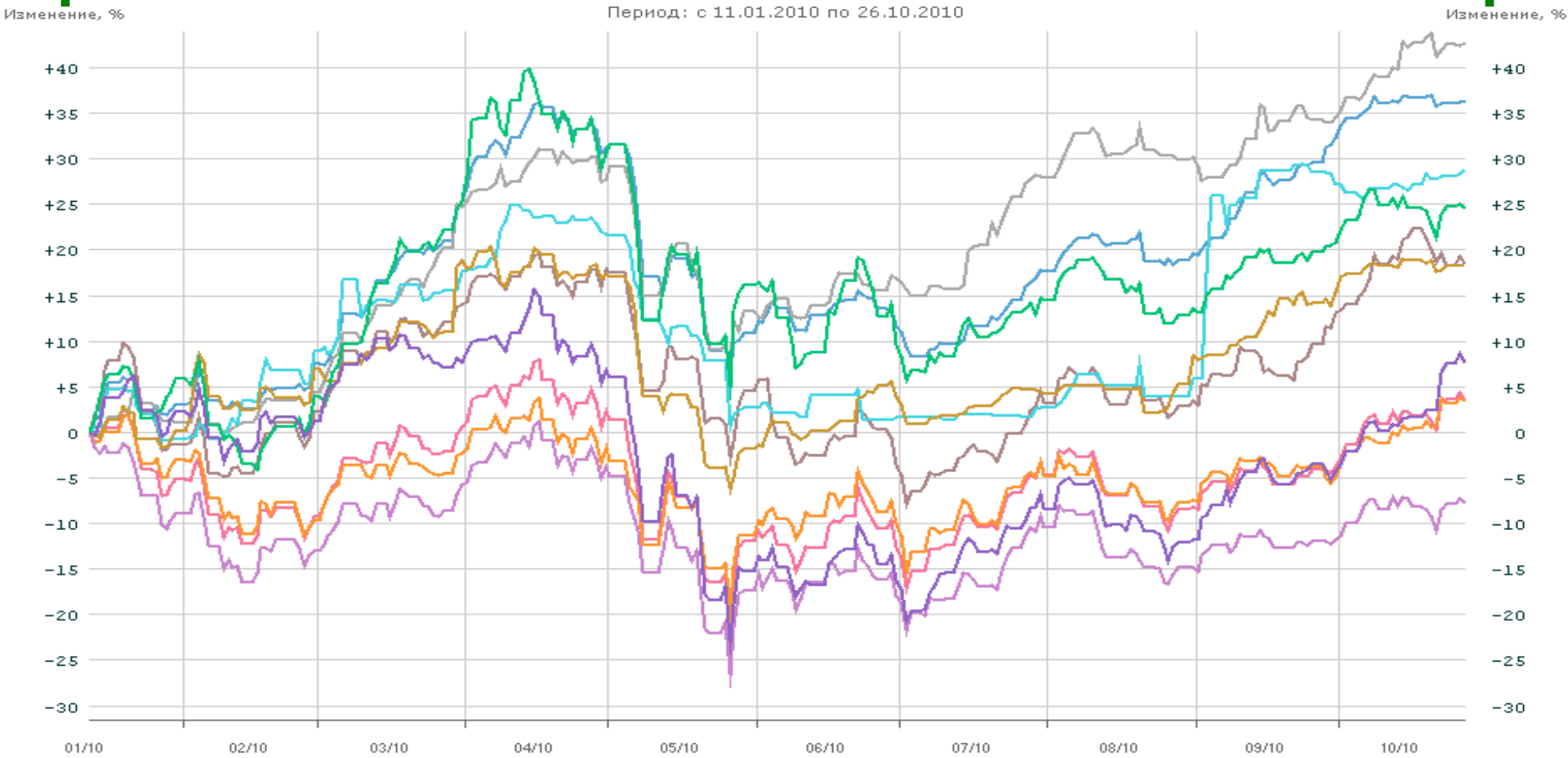
Лучше рынка выглядели компании финансового и нефтегазового сектора. Аутсайдер – телекомы, металлургия, потребительский сектор.



	RTSI	RTSSTD	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	+1.69%	+2.19%	-0.30%	+0.77%	-0.47%	-2.28%	+0.26%	-0.33%	+0.26%	+5.18%
Max	+2.37%	+2.51%	+0.11%	+1.23%	+0.24%	0.00%	+0.26%	+0.16%	+0.65%	+6.01%
Min	-1.66%	-0.60%	-0.74%	-2.59%	-1.52%	-2.58%	-0.53%	-0.75%	-2.22%	0.00%

Российский фондовые индексы: динамика с начала года

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

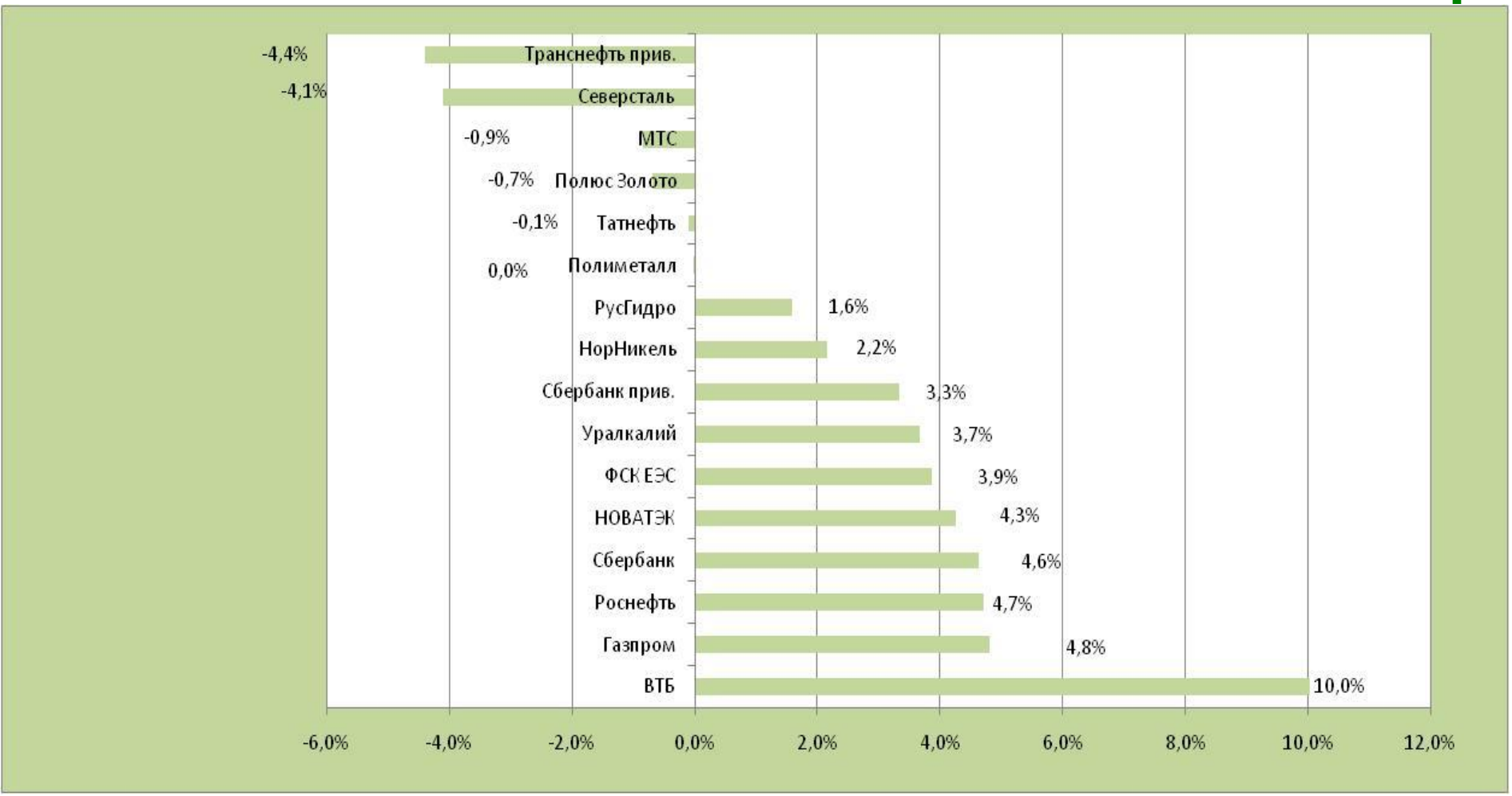


	RTSI	RTSSTD	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	+3.65%	+3.48%	+36.37%	-7.72%	+42.73%	+18.58%	+28.77%	+18.20%	+24.59%	+7.69%
Max	+7.93%	+3.81%	+36.93%	+1.13%	+43.75%	+22.36%	+29.24%	+20.43%	+39.89%	+15.72%
Min	-21.02%	-19.32%	0.00%	-26.58%	-0.23%	-7.89%	-0.86%	-6.23%	-4.11%	-23.02%

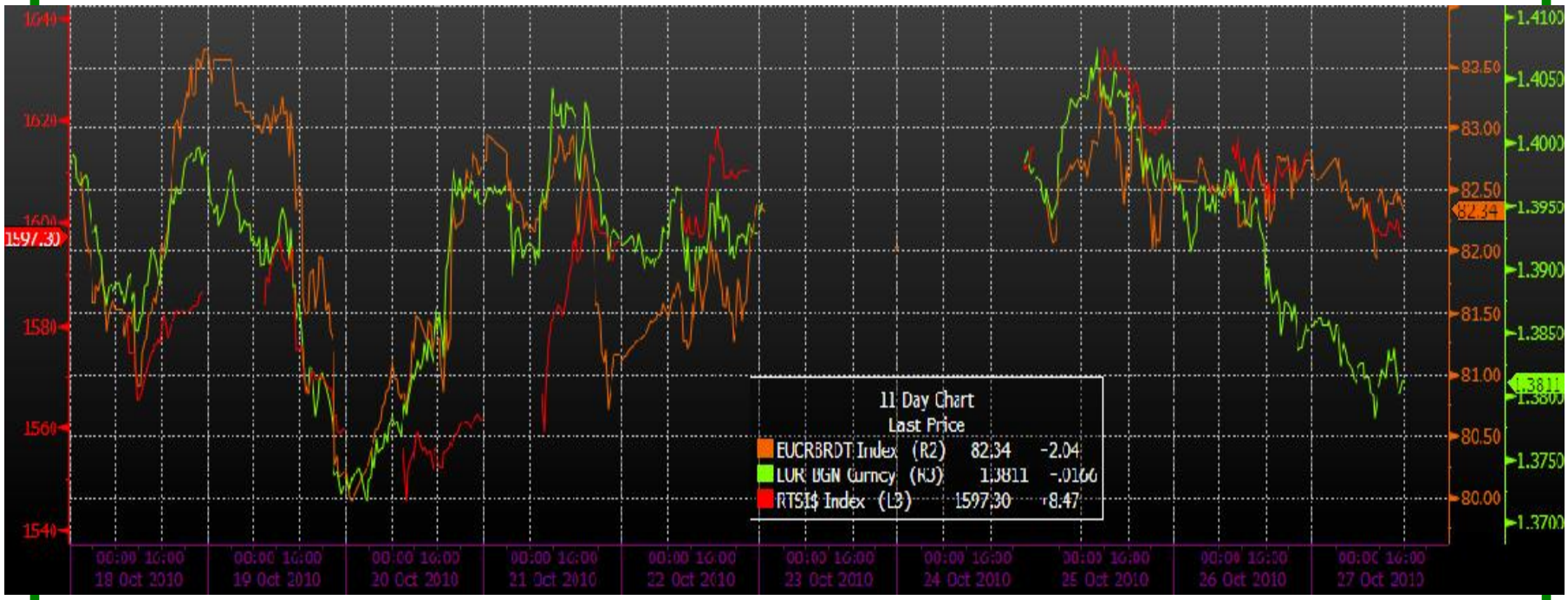
RTS-STANDART за период с 18 по 26 октября: лидеры и аутсайдеры

Аутсайдеры: Транснефть_пр, Северсталь, МТС

Лидеры: ВТБ, Газпром, Роснефть



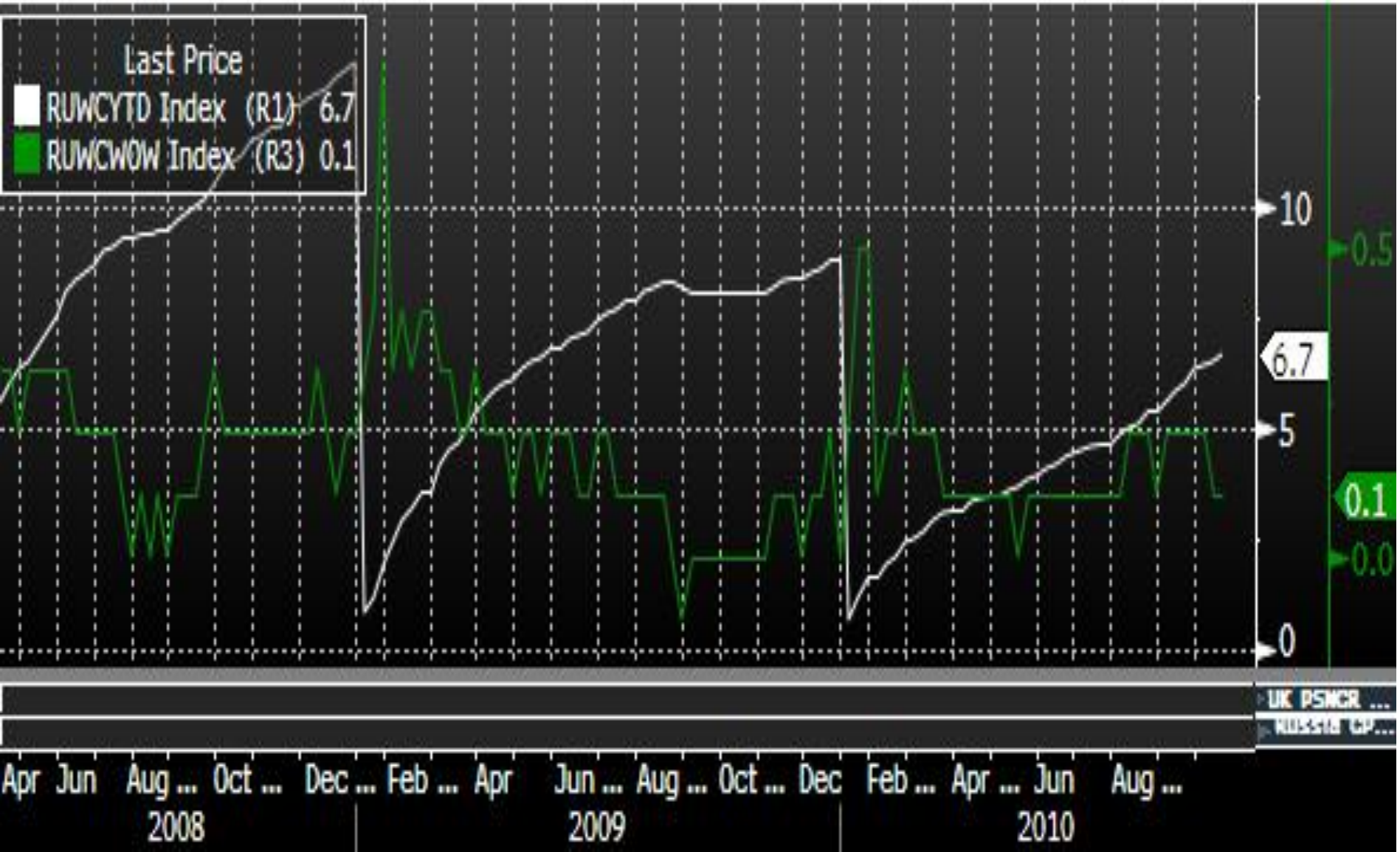
RTS Index, Brent & USD/EUR



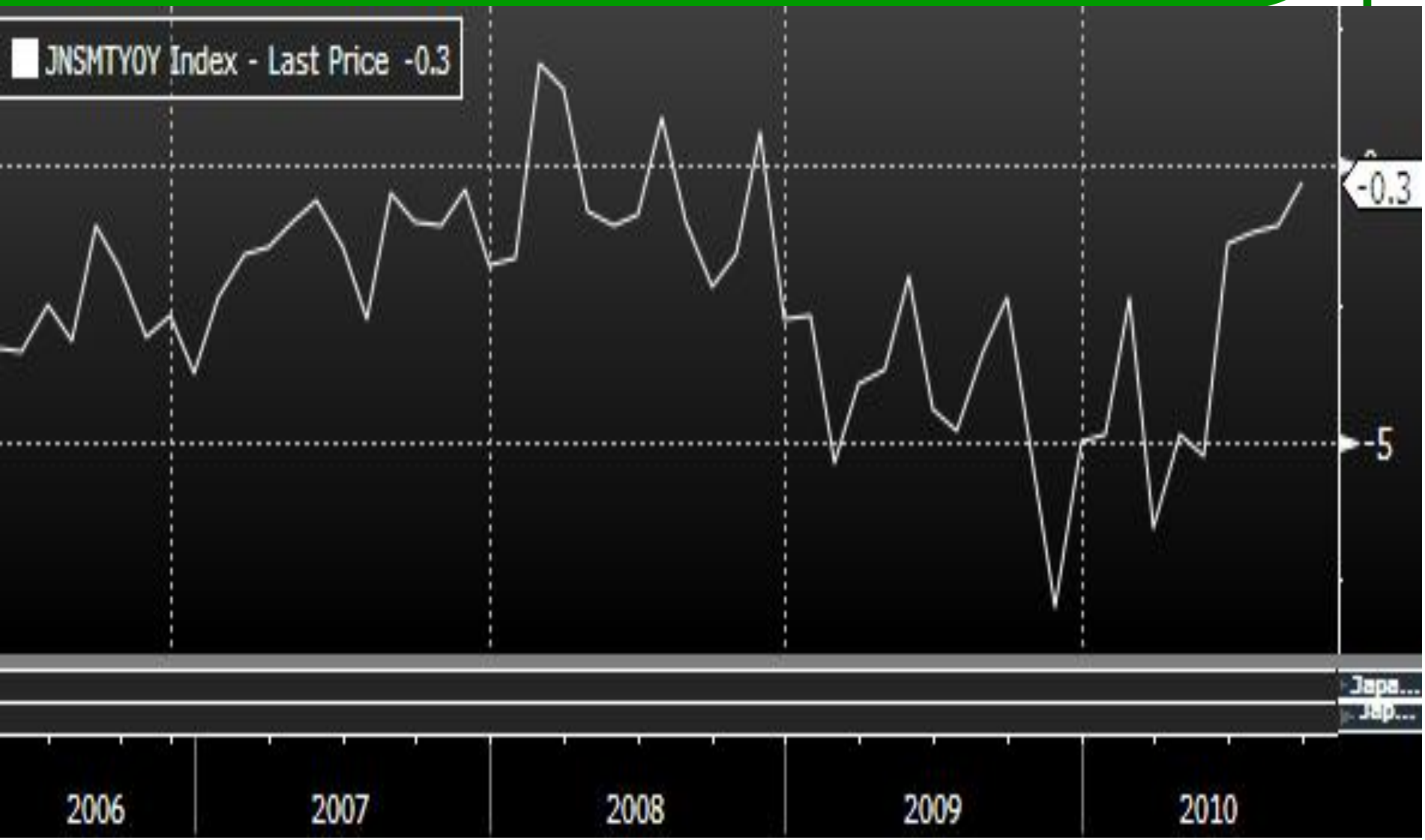
Новости

- ✓ *Brent (+3,1%), Urals (+3,0%), никель (-0,8%), медь (+3,2%), платина (+0,1%), золото (-2,4%), серебро (-3,2%), пшеница (+3,1%), кукуруза (+4,6%)*
- ✓ *Полюс Золото объявил об отмене сделки обратного поглощения*
- ✓ *Отчетность Роснефти за 1 пол 2010г. по МСФО: рост эффективности за счет роста добычи на Ванкорском месторождении*
- ✓ *Отчетность ИНТЕР-РАО ЕЭС за 1 пол 2010г. по МСФО: нейтральные результаты на фоне роста затрат*
- ✓ *Россия в индексе восприятия коррупции от Transparency International оказалась на 154 месте и опустилась на 8 ступенек ниже*
- ✓ *Рынок калийных удобрений может быть либерализован к 2013 году*
- ✓ *Капитальные вложения ЛУКОЙЛа в ближайшую пятилетку составят до 10 млрд. долл. ежегодно*

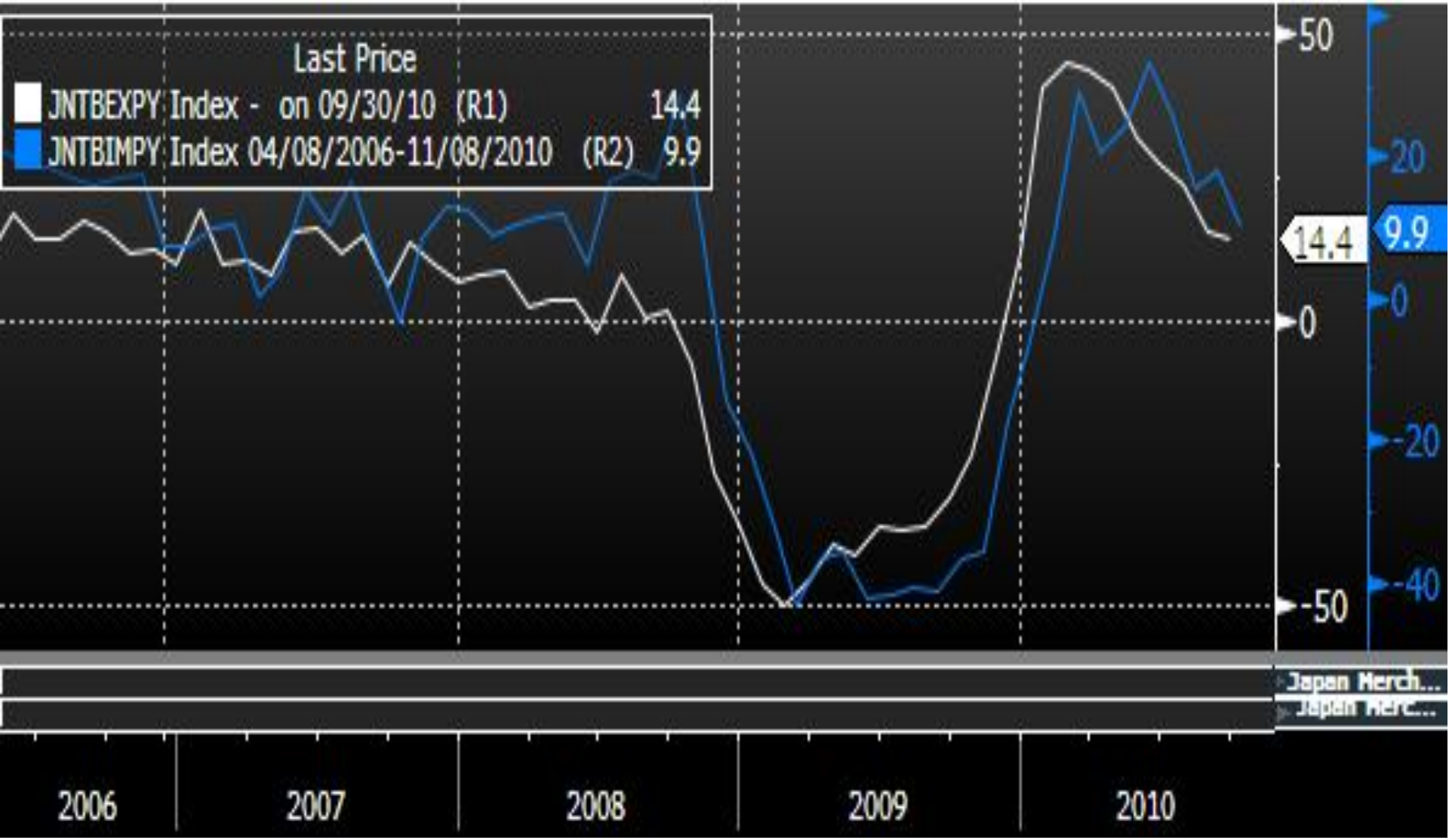
Россия: *Индекс потребительских цен в России остается стабильным и не превышает 0,1% в неделю.*



Япония: *Показатель продаж в супермаркетах Японии в сентябре оказался лучше предыдущего значения и составил -0,3% против снижения в августе на 1,1%.*



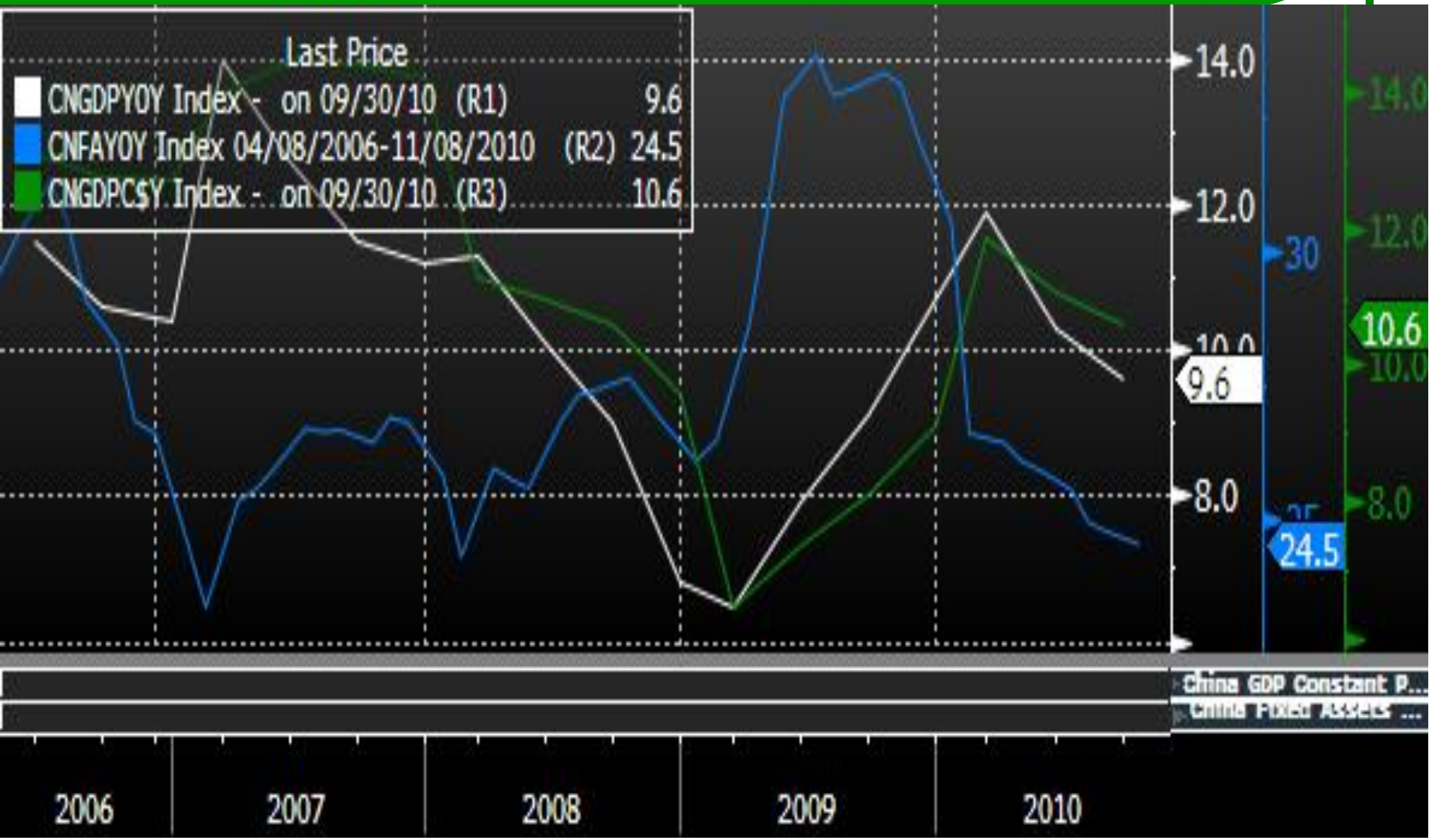
Япония: *Данные по внешнеторговой активности в Японии оказались в сентябре лучше прогнозов. Так, рост экспорта составил 14,4%, а импорта – 9,9%.*



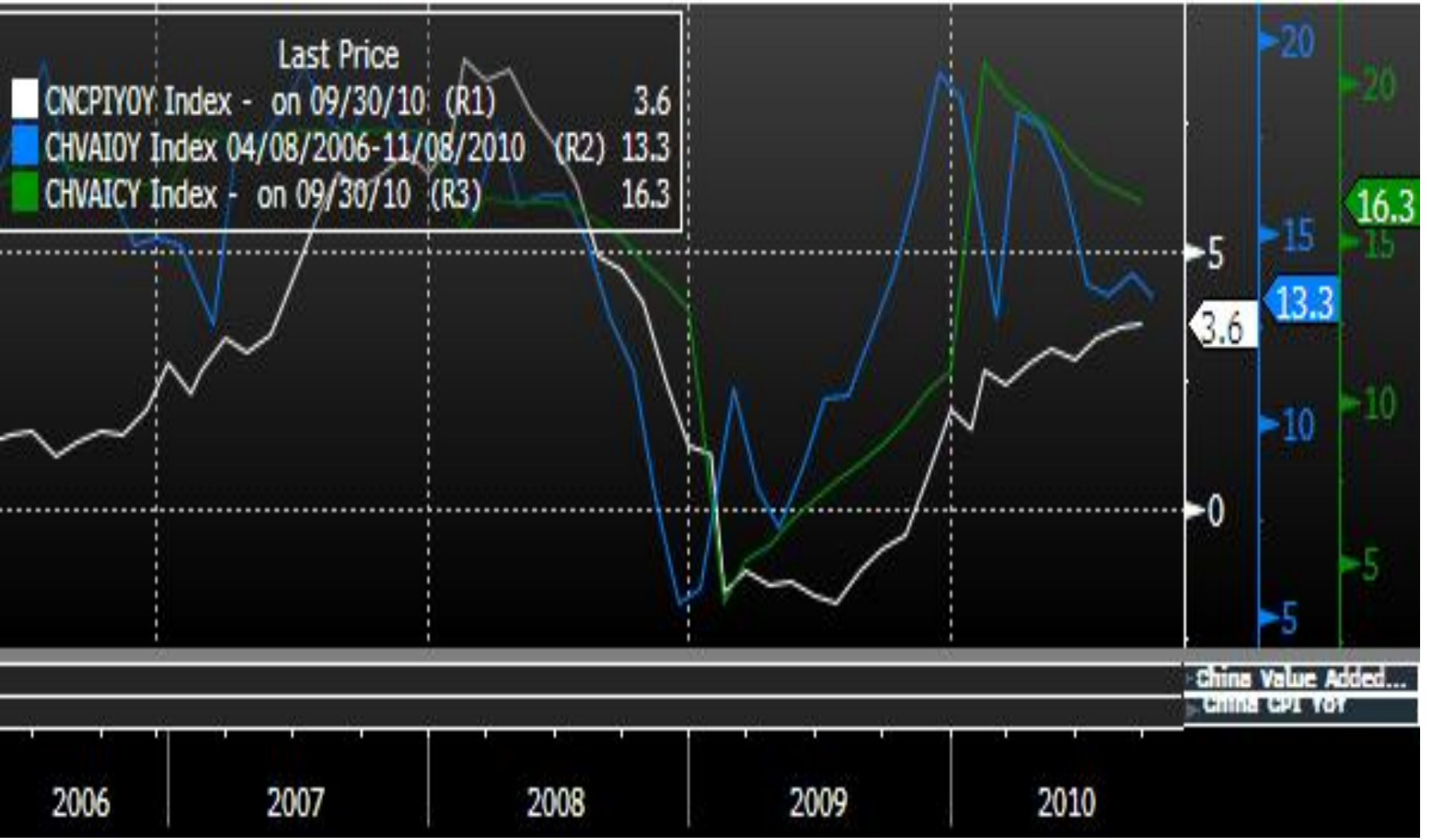
Япония: *Общий внешнеторговый баланс Японии в сентябре существенно вырос и превысил прогнозы (797 млрд. йен против 710 млрд. йен).*

Китай: *Опережающий индикатор китайской экономики в сентябре оказался хуже предыдущего значения и составил 101,36 пунктов.*

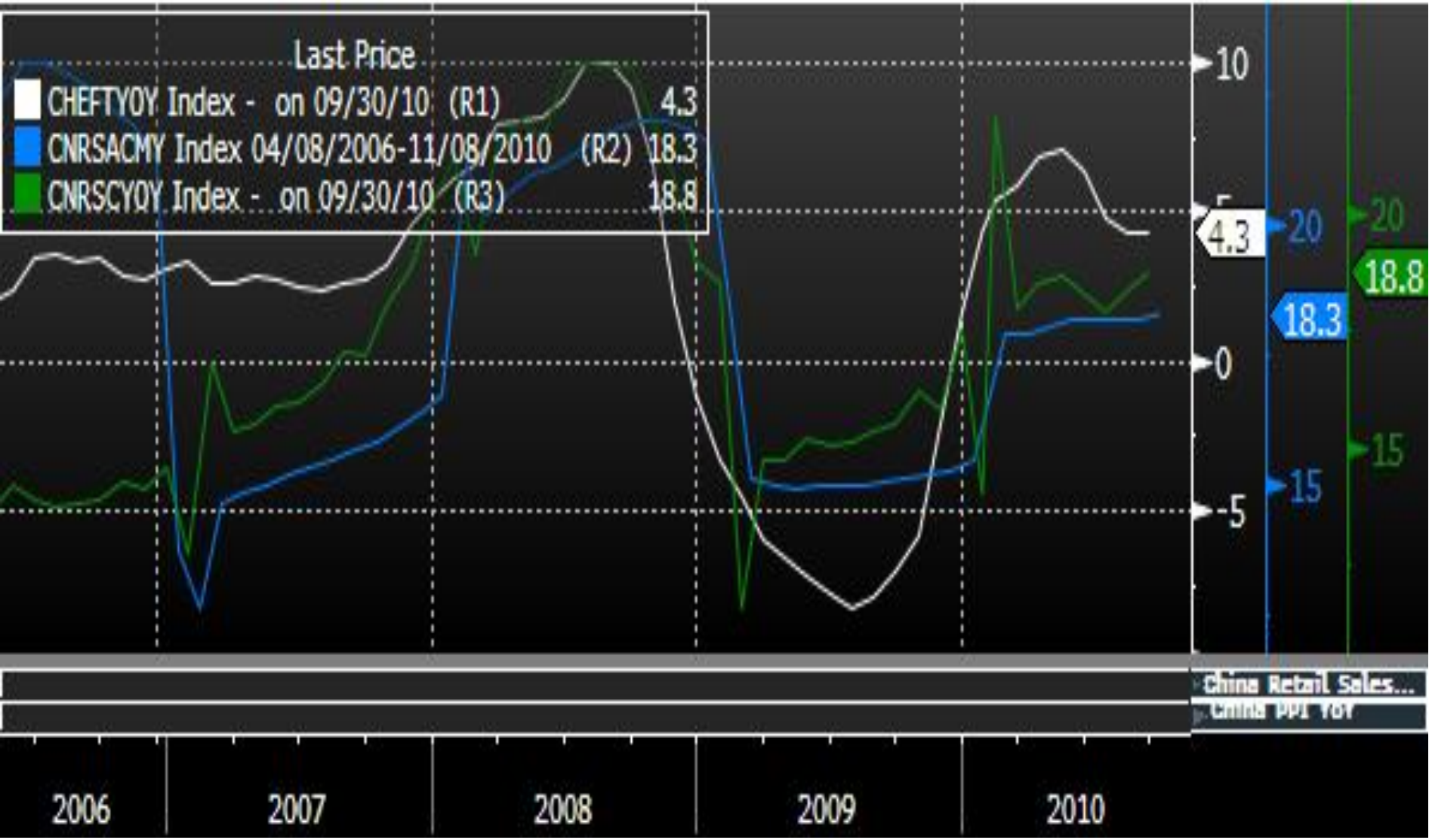
Китай: *Данные по ВВП Китая в 3 кв. 2010г. показали рост в 9,6% в годовом выражении. С начала года – 10,6%. Инвестиции в строительство выросли в сентябре на 24,5% в годовом выражении и оказались на уровне среднесрочного тренда.*



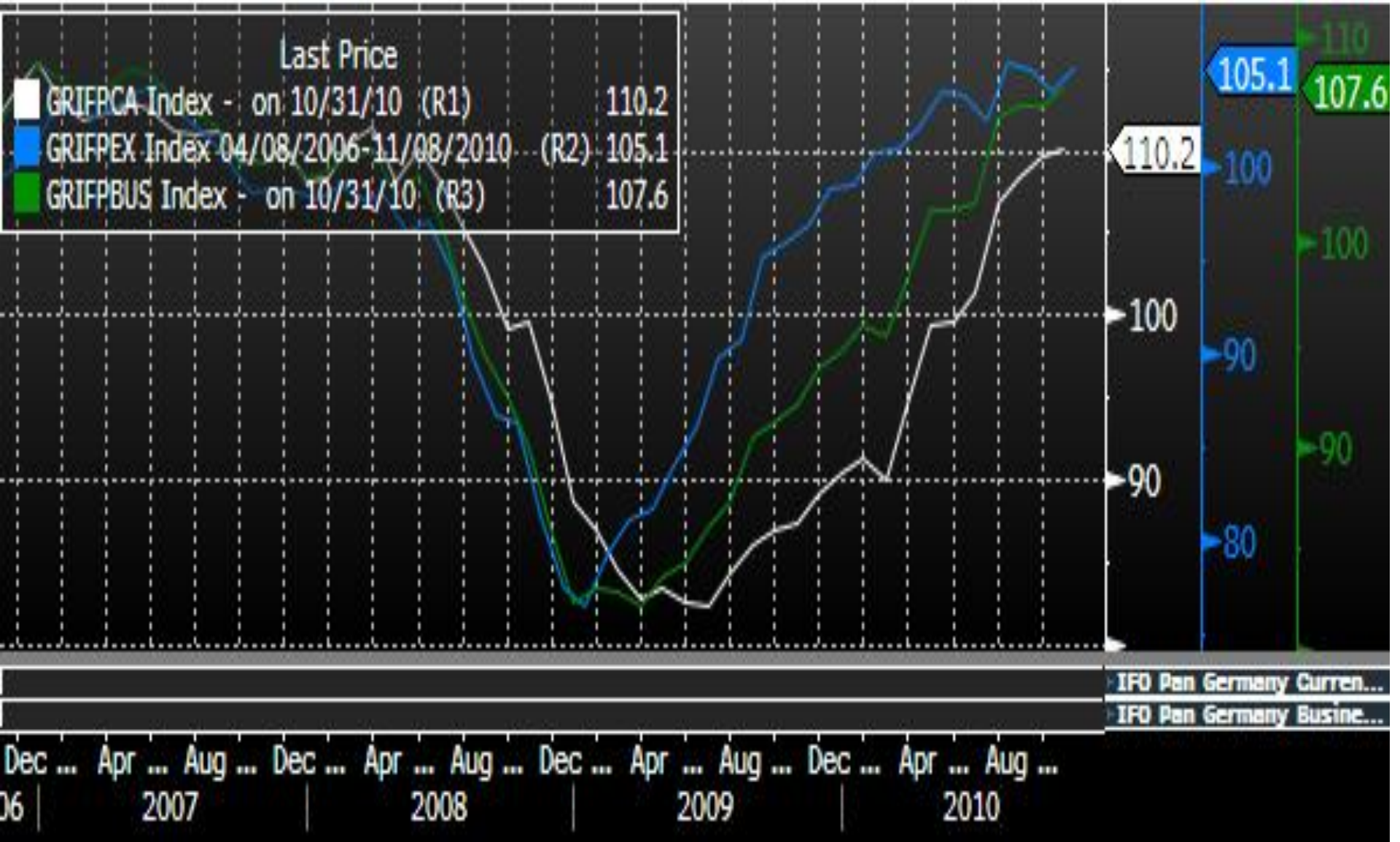
Китай: *Некоторое беспокойство вызвали данные по ценовым индексам. Индекс потребительских цен вырос в сентябре до 3,6% в годовом выражении. Темп роста промышленного производства с начала месяца вырос на 16,3% против 16,6% по состоянию на август.*



Китай: *В то же время розничные продажи в годовом выражении в сентябре показали рост на уровне 18,8% против 18,4% по состоянию на август. Индекс цен производителей в сентябре составил 4,3% и практически не изменился по сравнению с уровнем августа.*



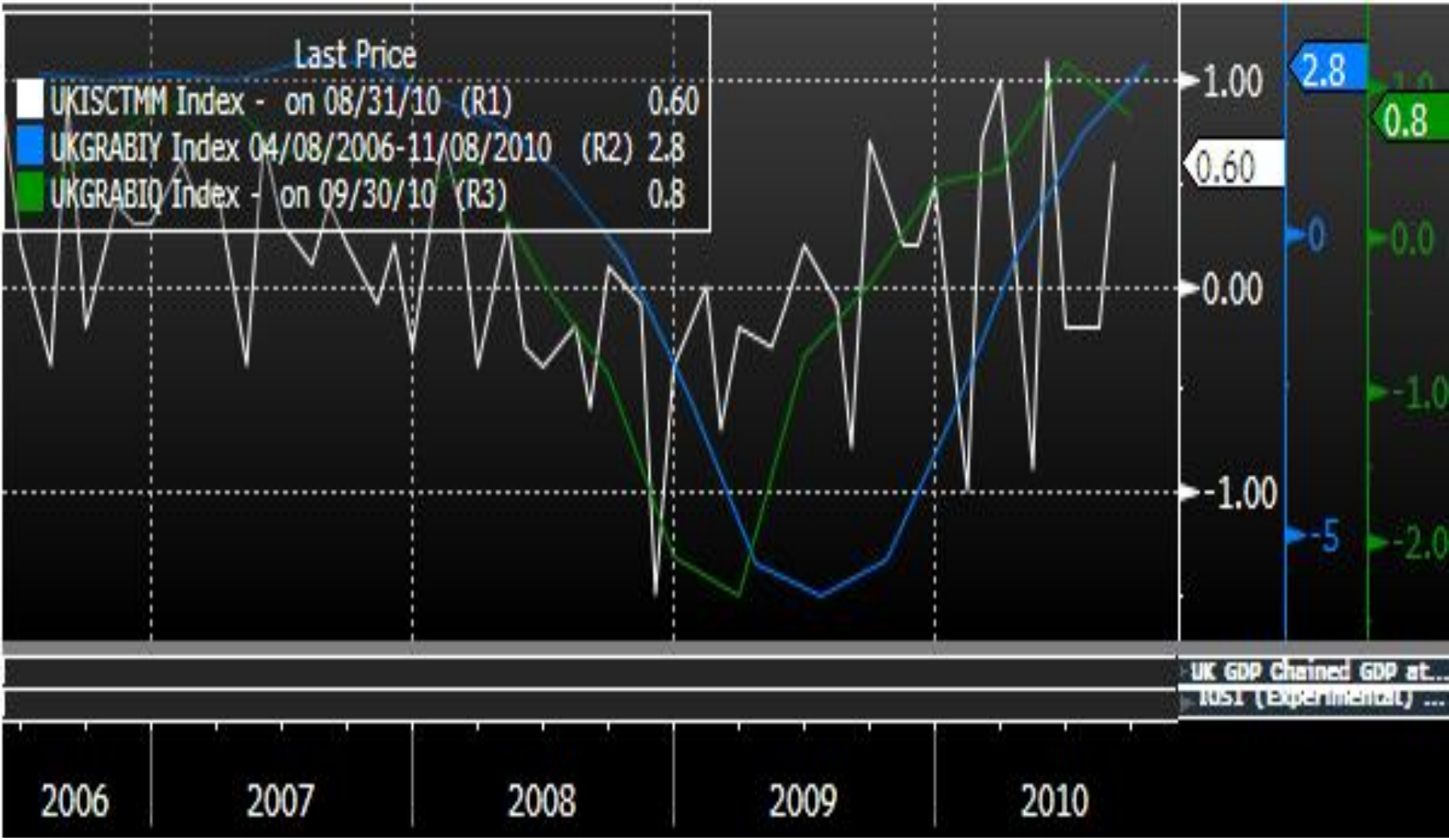
Германия: *Индекс делового оптимизма в Германии в октябре по данным института IFO показал улучшение ситуации. Индекс делового климата составил 107,6 пунктов против прогноза на уровне 106,5 пунктов. Индекс текущей оценки ситуации составил 110,2 пункта против прогноза на уровне 110 пунктов. Индекс ожиданий показал наибольший рост – 105,1 пункт против прогноза на уровне 102,9 пунктов и предыдущего значения на уровне 103,9 пунктов.*



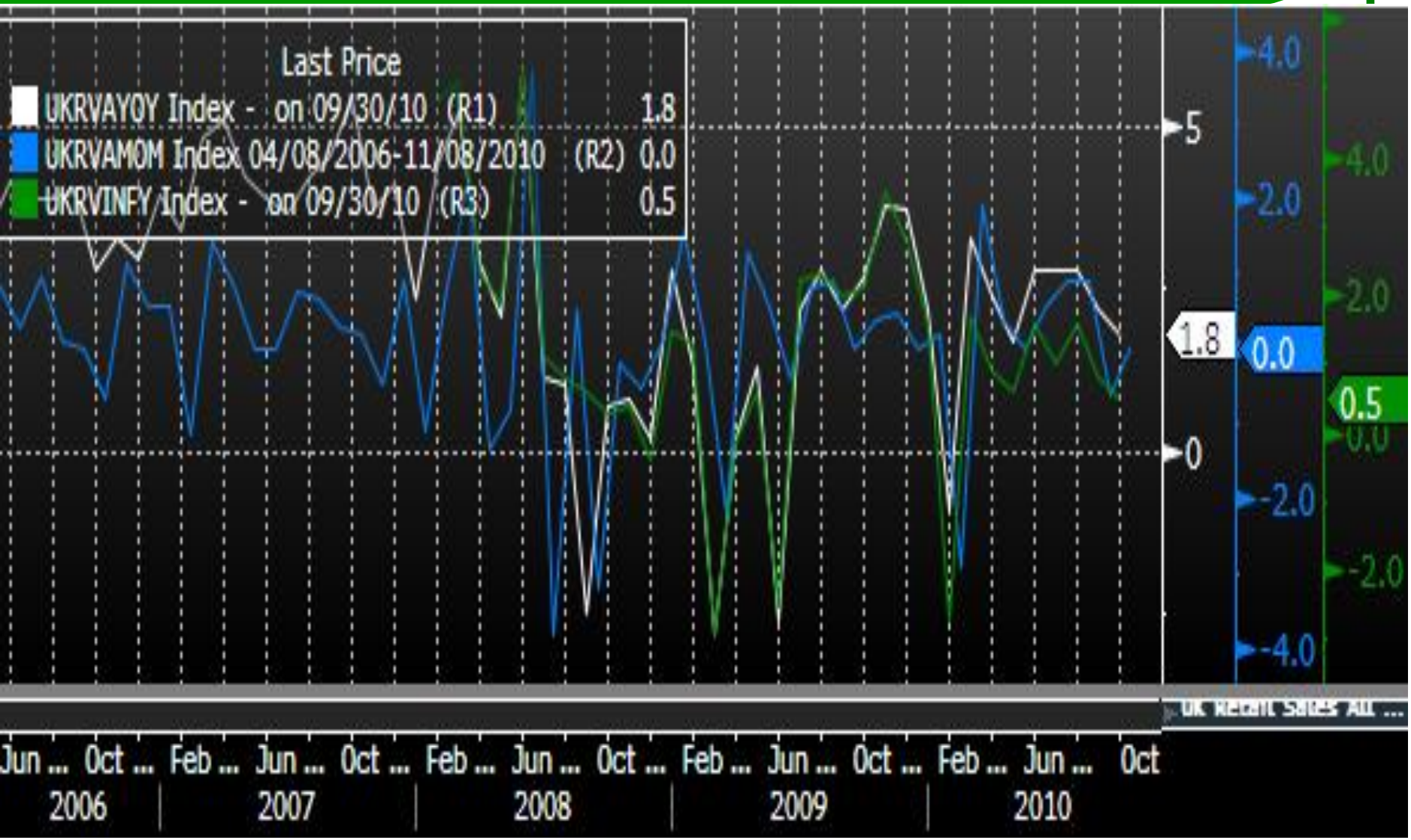
Германия: *Индекс цен производителей в Германии оказался в сентябре хуже ожиданий и составил 3,9% против 3,2% в августе.*

Германия: *Индекс делового оптимизма в Германии (PMI) оказался лучше ожиданий – 56,1 пункт против 55,1 в сентябре.*

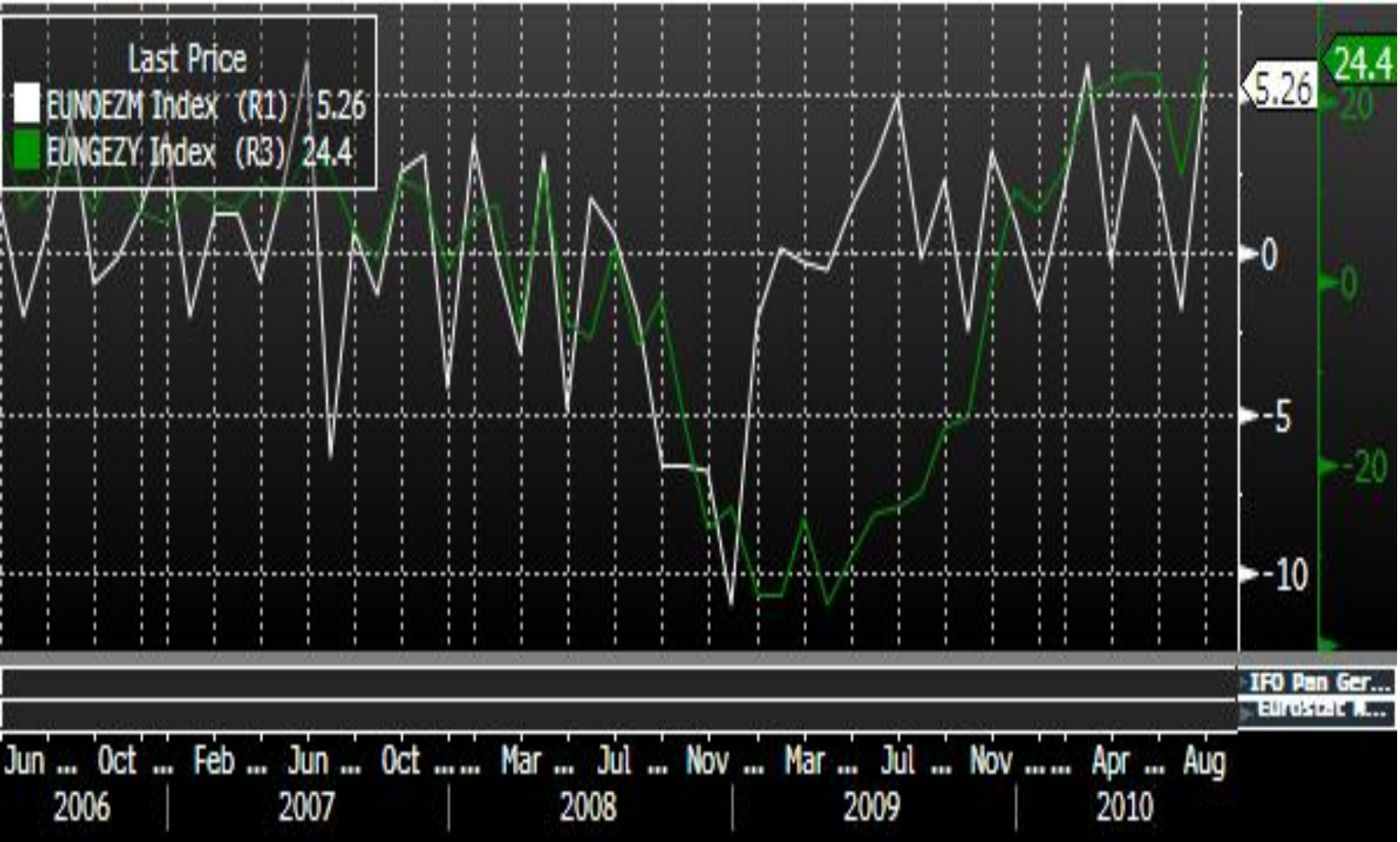
Великобритания: *Лучше ожиданий вышли предварительные данные по ВВП в Великобритании за 3 кв. 2010г. К предыдущему месяцу рост составил 0,8% против прогноза на уровне 0,4%. В годовом выражении рост составил 2,8% против прогноза на уровне 2,4%.*



Великобритания: *Розничные продажи в Великобритании в сентябре также оказались хуже ожиданий – 0-й рост против прогноза роста на уровне 0,2%.*



Еврозона: *Так, пересмотр данных по новым заказам в промышленности с -2,4% до -1,8% в июле были поддержаны данными за август, которые оказались существенно лучше ожиданий (+5,3%).*

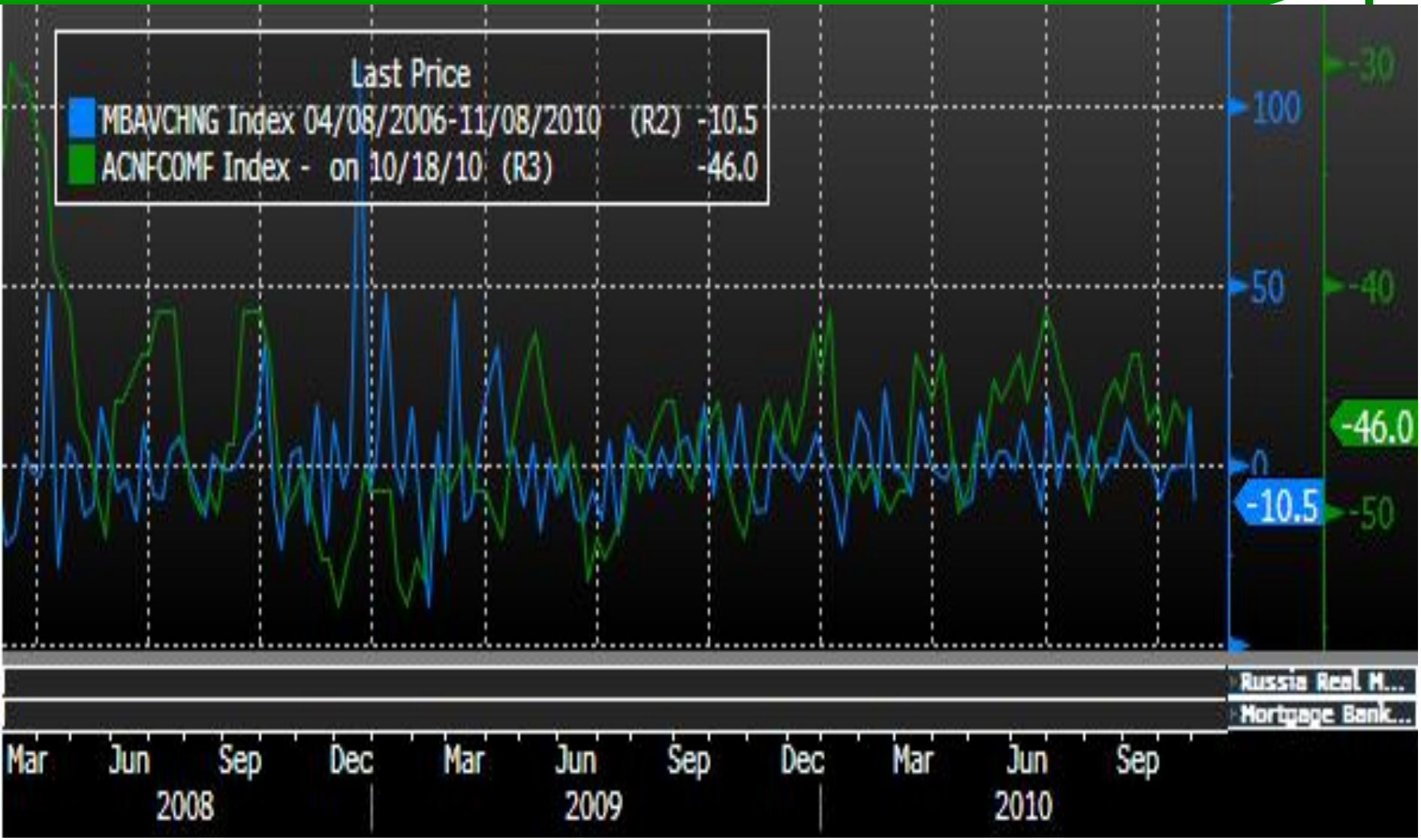


Еврозона: *В еврозоне показатель делового оптимизма PMI в октябре оказался хуже ожиданий и составил 54,1 против показателя сентября на уровне 53,4 пункта.*

США: *Промышленная активность по данным ФРС Далласа выросла в октябре на 2,6%, что стало существенно лучше ожиданий (-8%).*

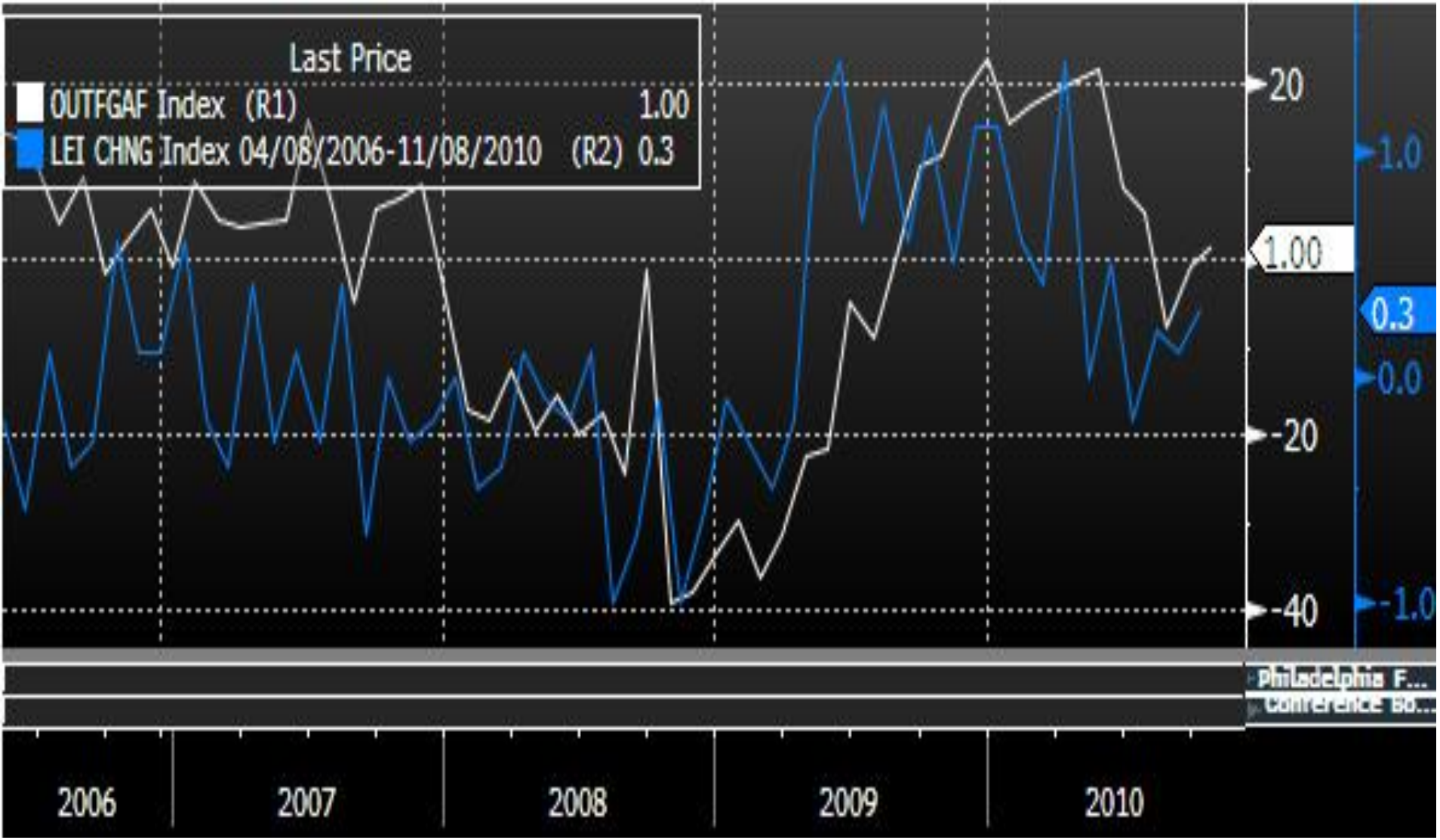
США: *Рынок недвижимости в сентябре в США оказался сильнее прогнозов. Рост продаж составил 10% в годовом выражении против прогноза на уровне 4,1%.*

США: *Недельные данные по индексу доверия потребителей ABC и обращений за пособиями по безработице от MBA оказались хуже предыдущих значений.*



США: *Недельная статистика по безработице в США оказалась лучше ожиданий. Снижение первичных обращений составило почти 10 тыс. – 452 тыс. Количество повторных обращений также снизилось по сравнению с уточненными данными .*

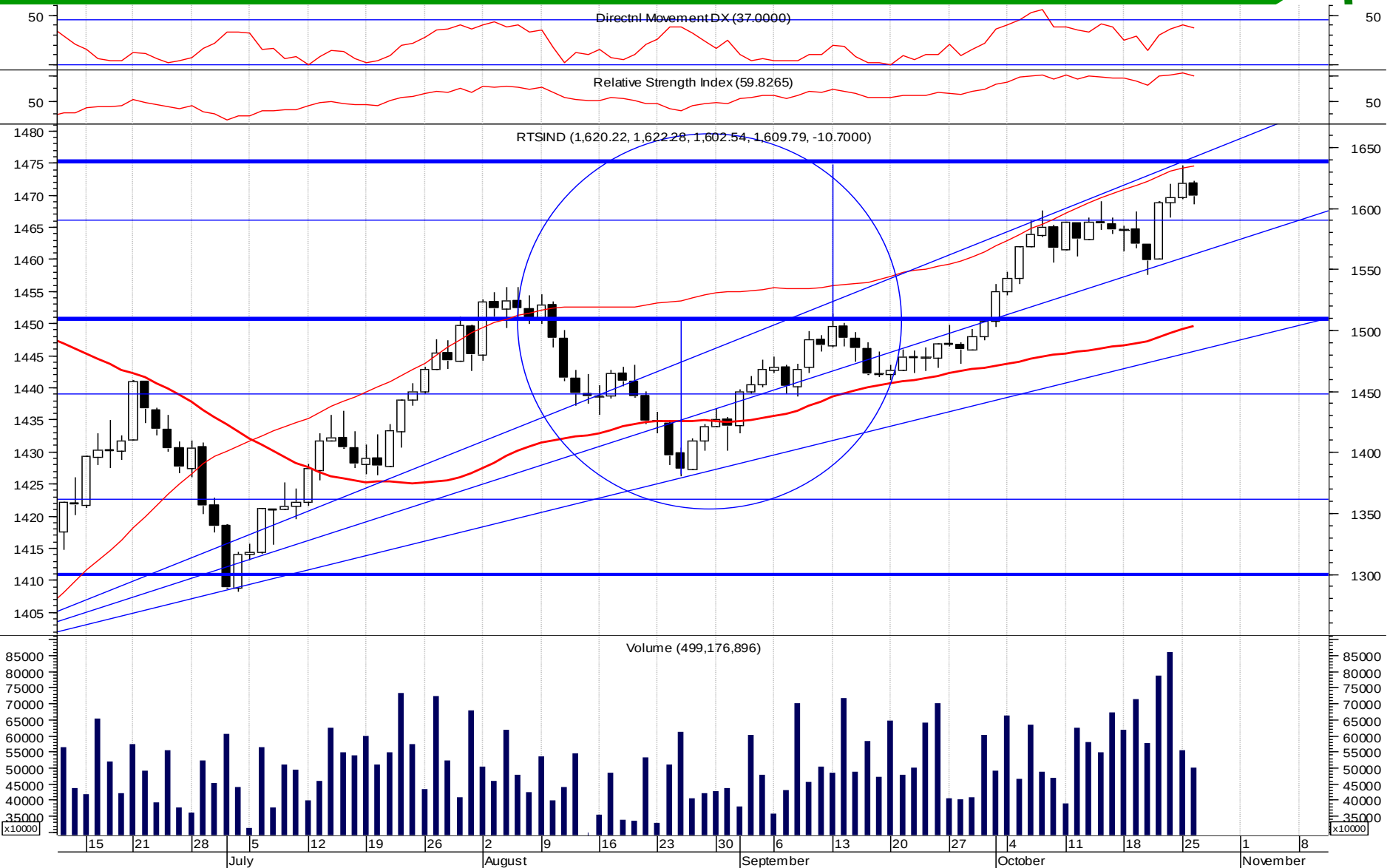
США: *Индекс промышленной активности Банка Филадельфии и опережающий индикатор оказались нейтральными и практически не изменились по сравнению с предыдущим значением.*



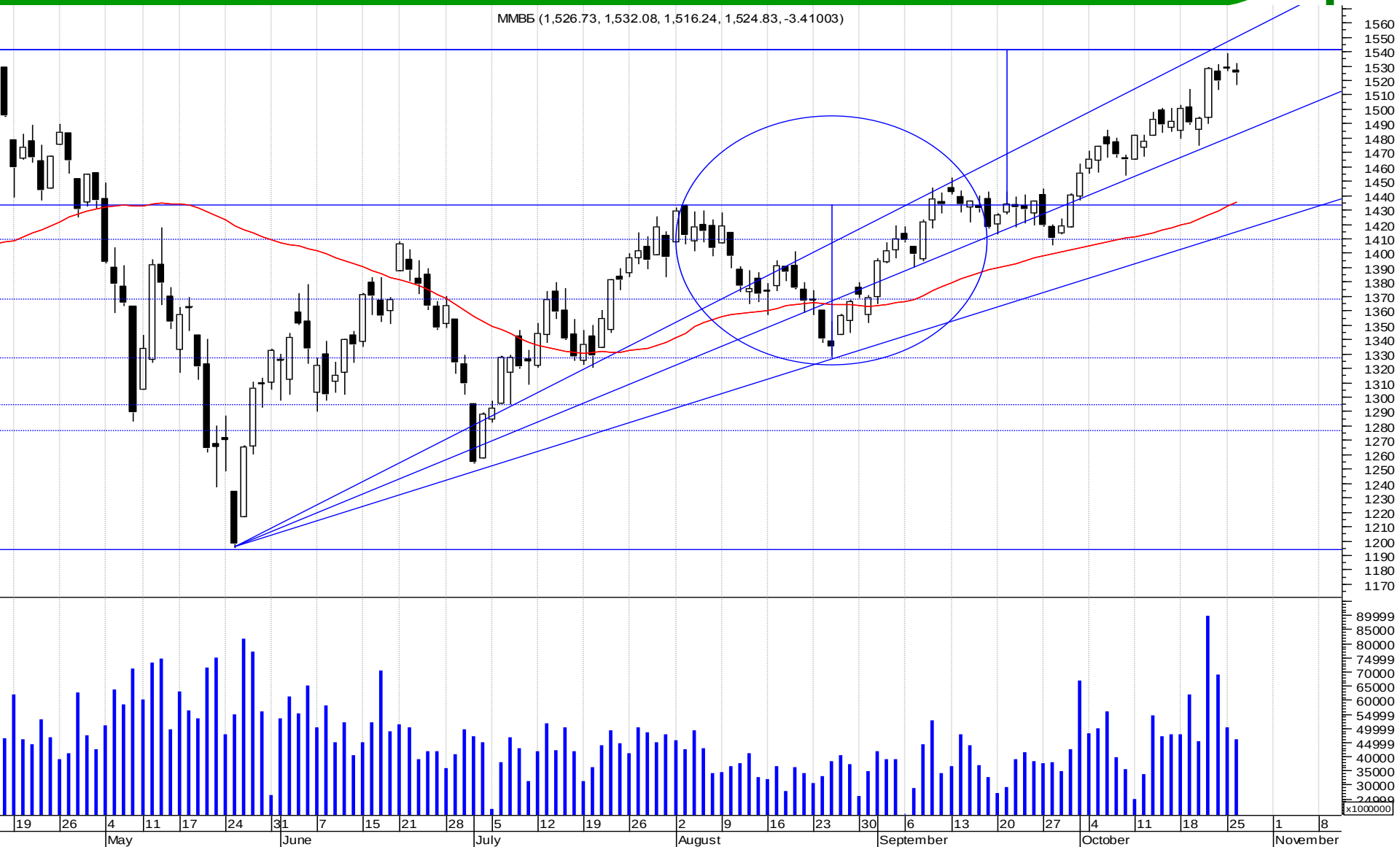
Взгляд на российские фондовые индексы

- 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.
- Наиболее перспективными с точки зрения роста нам представляется нефтегазовый сектор. За неполные десять месяцев 2010г. отраслевой индекс РТС нефтегазового сектора остается единственным отраслевым сектором, который показал отрицательную динамику и практически не отреагировал на рост цен на нефть на мировых рынках за рассматриваемый период. Неопределенные перспективы отрасли с точки зрения будущего налогового режима и цен на газ явились сдерживающими факторами для котировок акций. В то же время в ближайшие месяцы мы ожидаем существенного улучшения в данных вопросах, что может позволить сектору наверстать отставание от рынка и стать драйвером роста в 4 кв. 2010-1 кв. 2011гг.
- 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


Directnl Movement DX (37.0000)
Relative Strength Index (59.8265)
RTSIND (1,620.22, 1,622.28, 1,602.54, 1,609.79, -10.7000)
Volume (499,176,896)
x10000
15
21
28
5
12
19
26
2
9
16
23
30
6
13
20
27
4
11
18
25
1
8
July
August
September
October
November

Индекс ММВБ


ММВБ (1,526.73, 1,532.08, 1,516.24, 1,524.83, -3.41003)
1560
1550
1540
1530
1520
1510
1500
1490
1480
1470
1460
1450
1440
1430
1420
1410
1400
1390
1380
1370
1360
1350
1340
1330
1320
1310
1300
1290
1280
1270
1260
1250
1240
1230
1220
1210
1200
1190
1180
1170
89999
85000
80000
74999
70000
65000
60000
54999
49999
44999
40000
35000
30000
x1000000
19
26
4
11
17
24
31
7
15
21
28
5
12
19
26
2
9
16
23
30
6
13
20
27
4
11
18
25
1
8
May
June
July
August
September
October
November

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.