

**Текущая конъюнктура российского фондового рынка:
умеренная коррекция оставляет возможности для
продолжения ралли**



Обзор за неделю

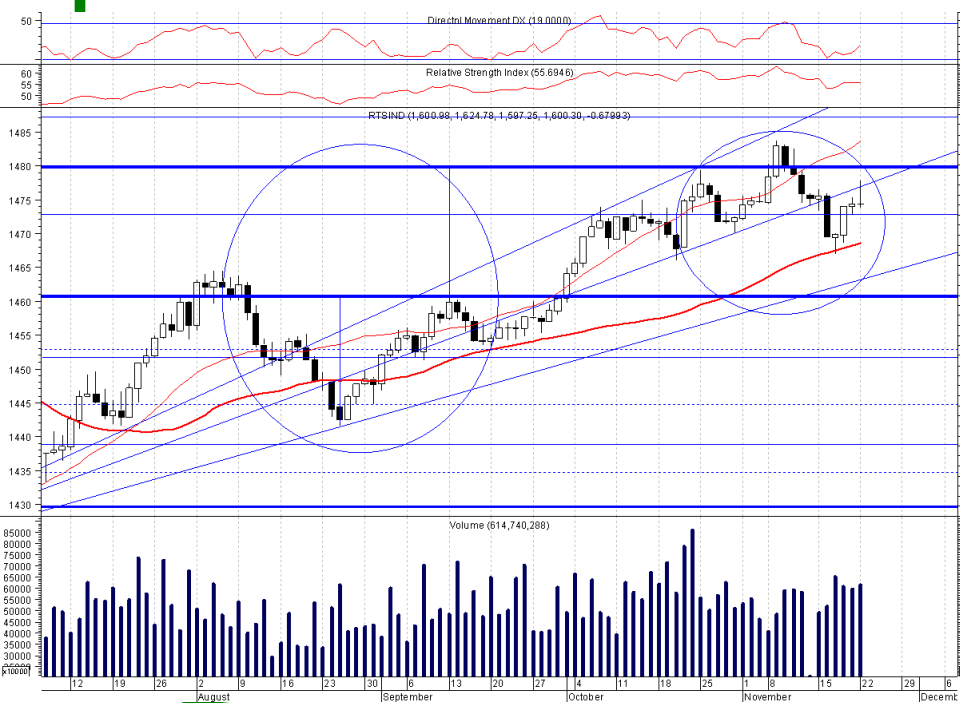
Аналитический отдел

24 Ноября, 2010 г.

Российские фондовые индексы: динамика с 16 по 22 ноября 2010г.

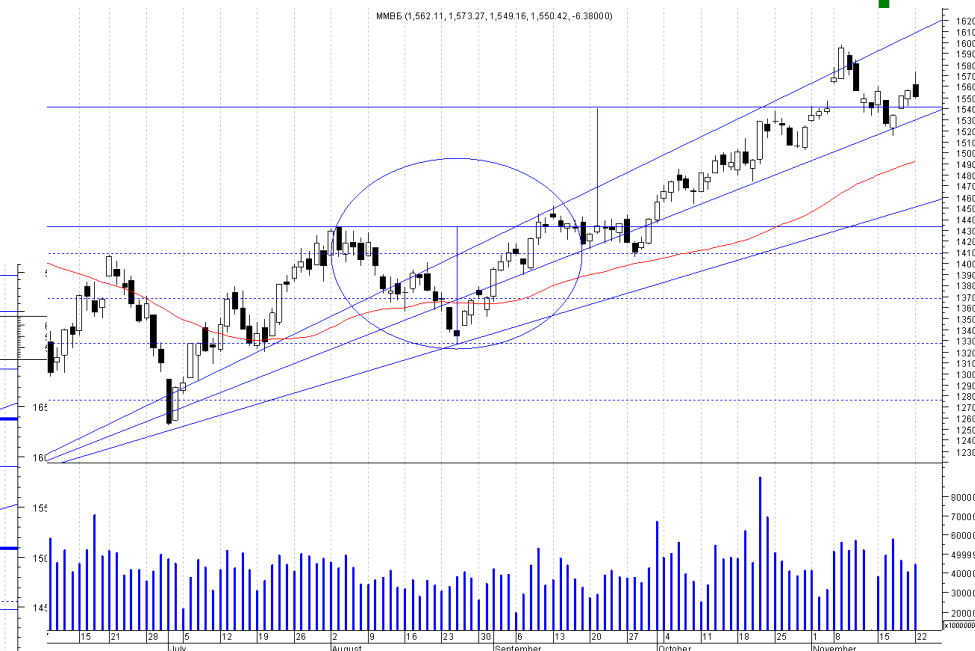
+2,1%
Рост индекса РТС

Индекс РТС



Индекс ММВБ

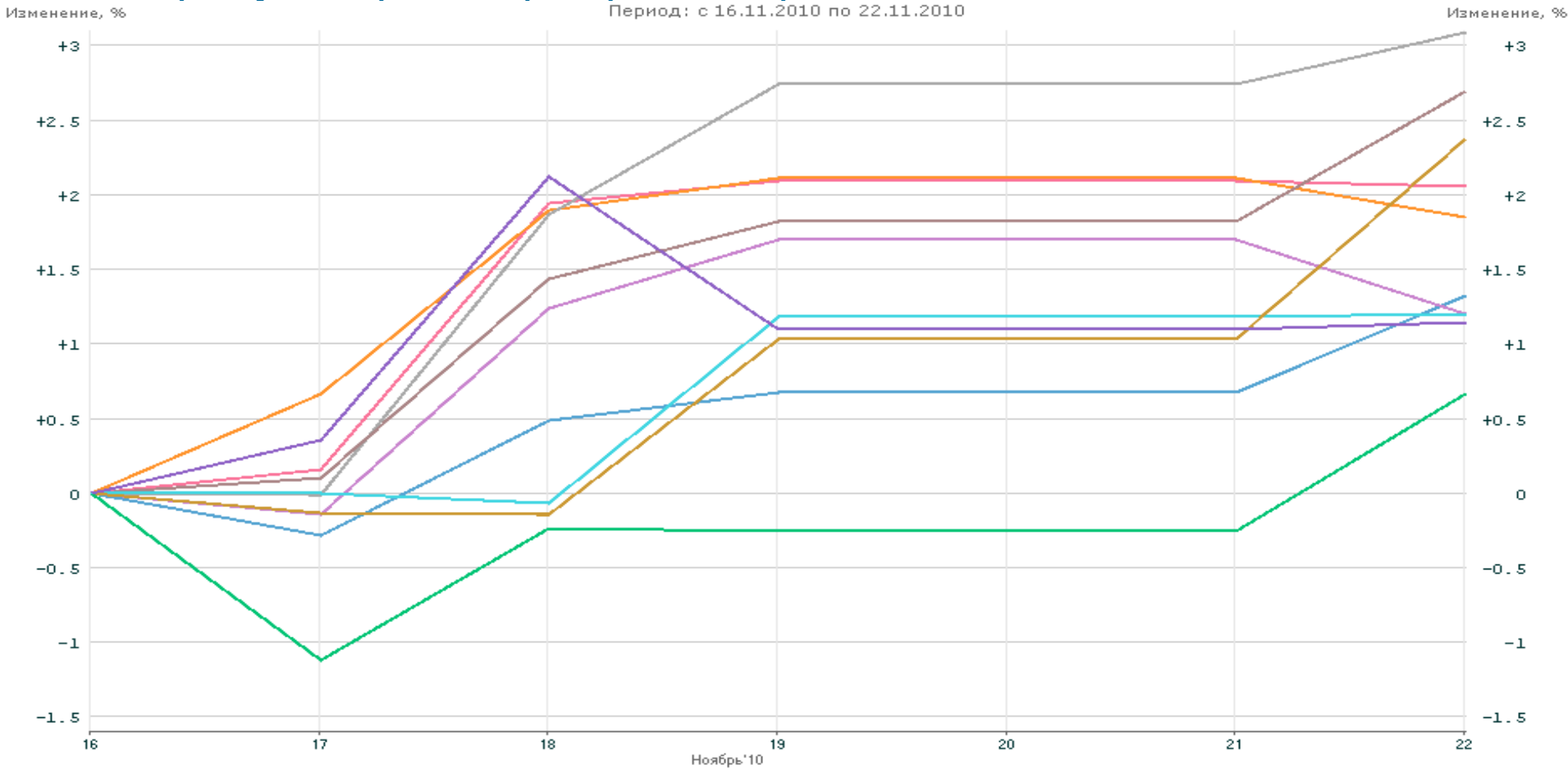
MMVB (1,562.11, 1,573.27, 1,549.16, 1,550.42, -6,38000)



+1,6%
Рост индекса ММВБ

Российские фондовые индексы: динамика с 16 по 22 ноября 2010г.

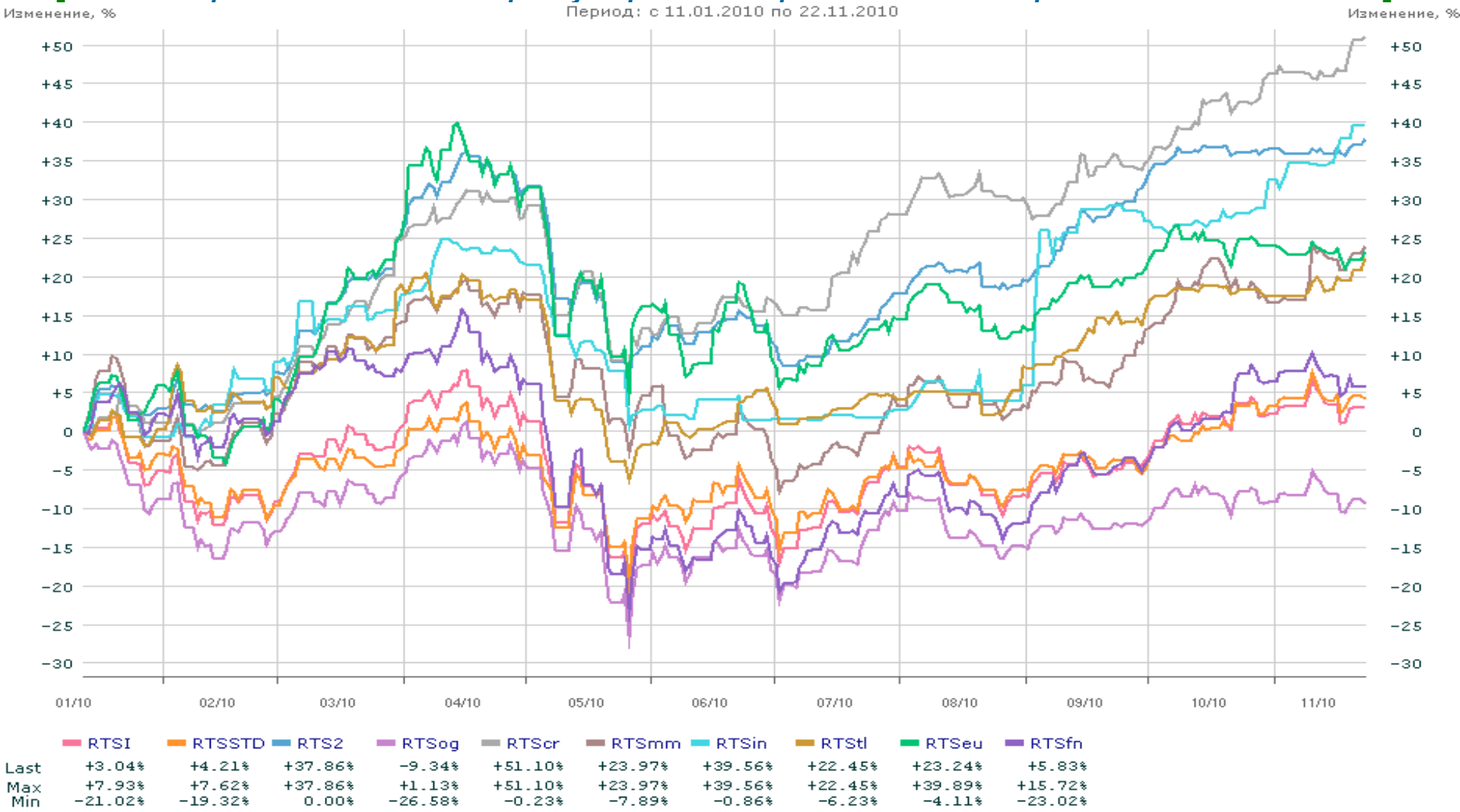
Лучше рынка выглядели компании потребительского, металлургического и телекоммуникационного сектора. Аутсайдер – электроэнергетики и финансовый.



	RTSI	RTSSTD	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	+2.05%	+1.85%	+1.32%	+1.20%	+3.08%	+2.69%	+1.20%	+2.37%	+0.66%	+1.15%
Max	+2.09%	+2.11%	+1.32%	+1.70%	+3.08%	+2.69%	+1.20%	+2.37%	+0.66%	+2.12%
Min	0.00%	0.00%	-0.28%	-0.14%	-0.01%	0.00%	-0.07%	-0.15%	-1.12%	0.00%

Российские фондовые индексы: динамика с начала года

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



RTS-STANDART за период динамика с 16 по 22 ноября 2010г.

Аутсайдеры: НОВАТЭК, ФСК,
Сургутнефтегаз_пр

Лидеры: Полюс Золото, Северсталь,
Сбербанк пр



RTS Index, Brent & USD/EUR

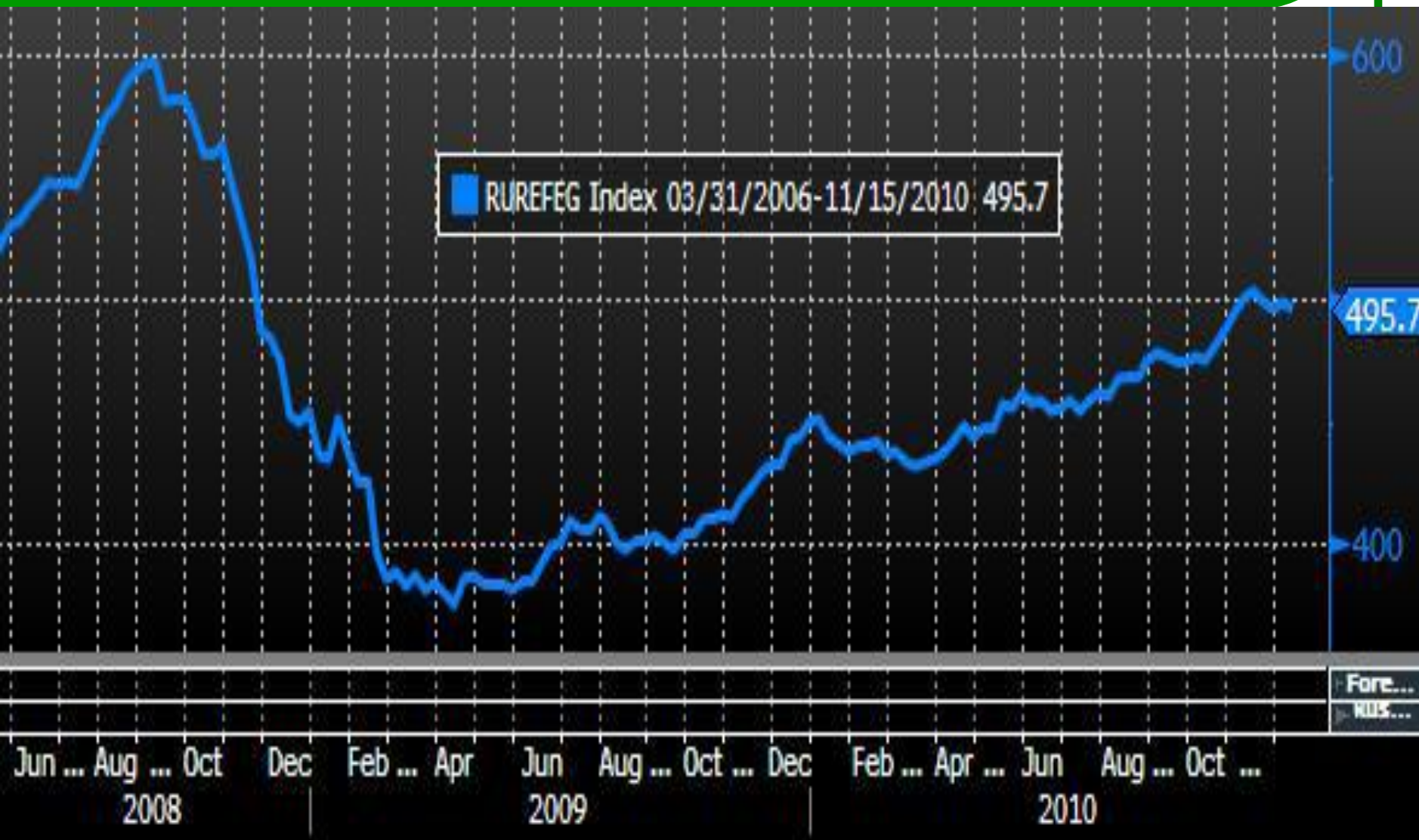


Новости

- ✓ *Brent (-3,2%), Urals (-2,9%), никель (-3,3%), медь (-4,1%), платина (-0,8%), золото (+0,1%), серебро (+7,2%), пшеница (-4,1%), кукуруза (-7,2%)*
- ✓ *Газпром может получить от Роснефтегаза ГРО в обмен на 0,9% своих акций*
- ✓ *ФСТ утвердила рост тарифов на услуги местной связи в размере 9% на 2011г.*
- ✓ *NISSAN может приобрести до 10% акций АвтоВАЗа*
- ✓ *За десять месяцев 2010г. пассажирооборот Аэрофлота вырос на 29%*
- ✓ *СД ГМК рассмотрит вопрос обмена своей доли в ОГК-3 на акции ИнтерРАО на заседании 2 декабря 2010г.*

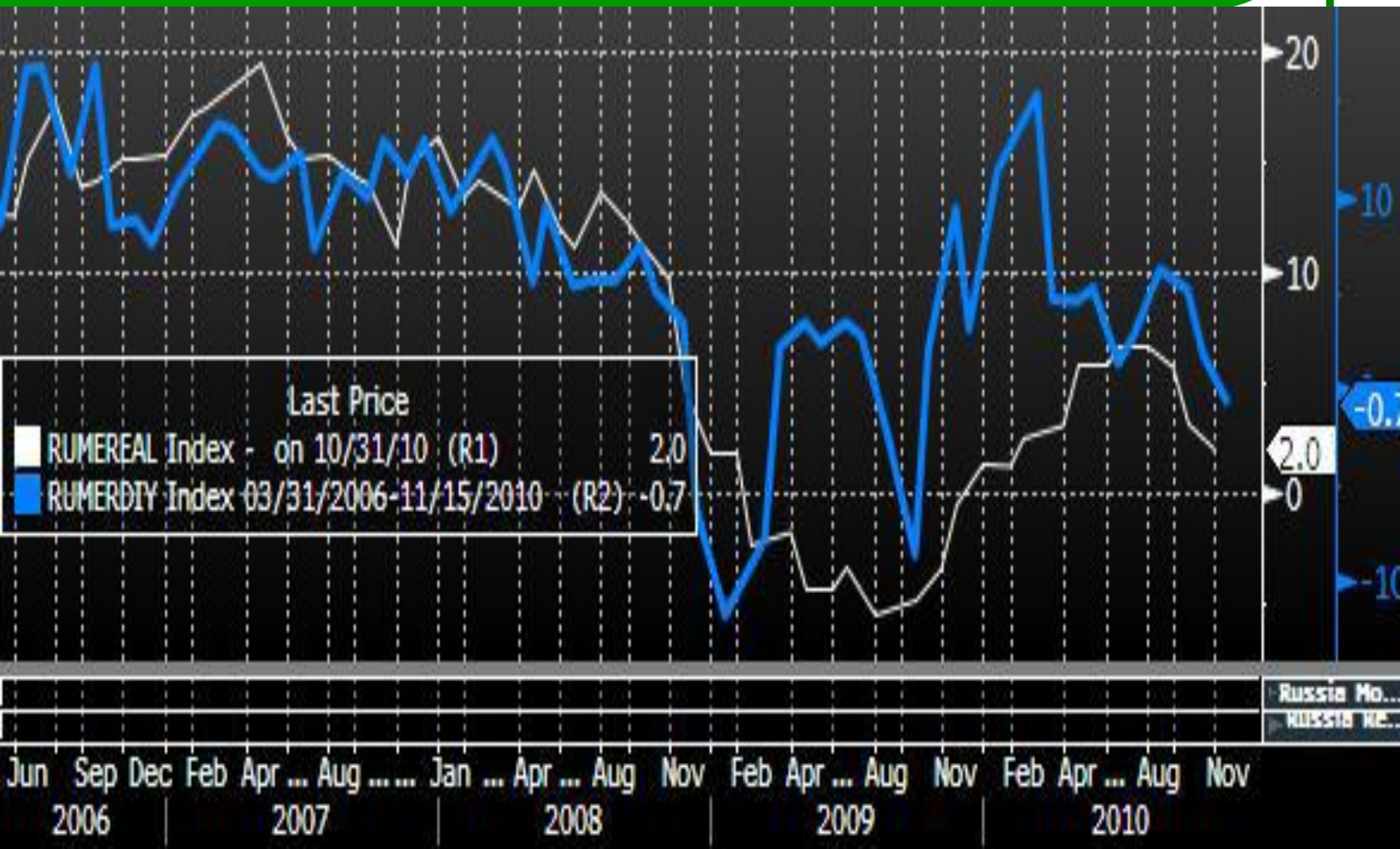
Россия:

данные по золотовалютным резервам Банка России за неделю показали отток средств на 3,5 млрд. долл., что подтверждает тезис об усилении оттока капитала из России. В этом контексте стоит рассматривать пересмотр прогноза Банком России динамики платежного баланса до 2013г.



Россия:

Статистика по динамике заработной платы свидетельствует об ухудшении ситуации на рынке труда. Помимо пересмотра данных за сентябрь (с 5,1% до 3,2%), в октябре рост в годовом выражении упал до 2%.

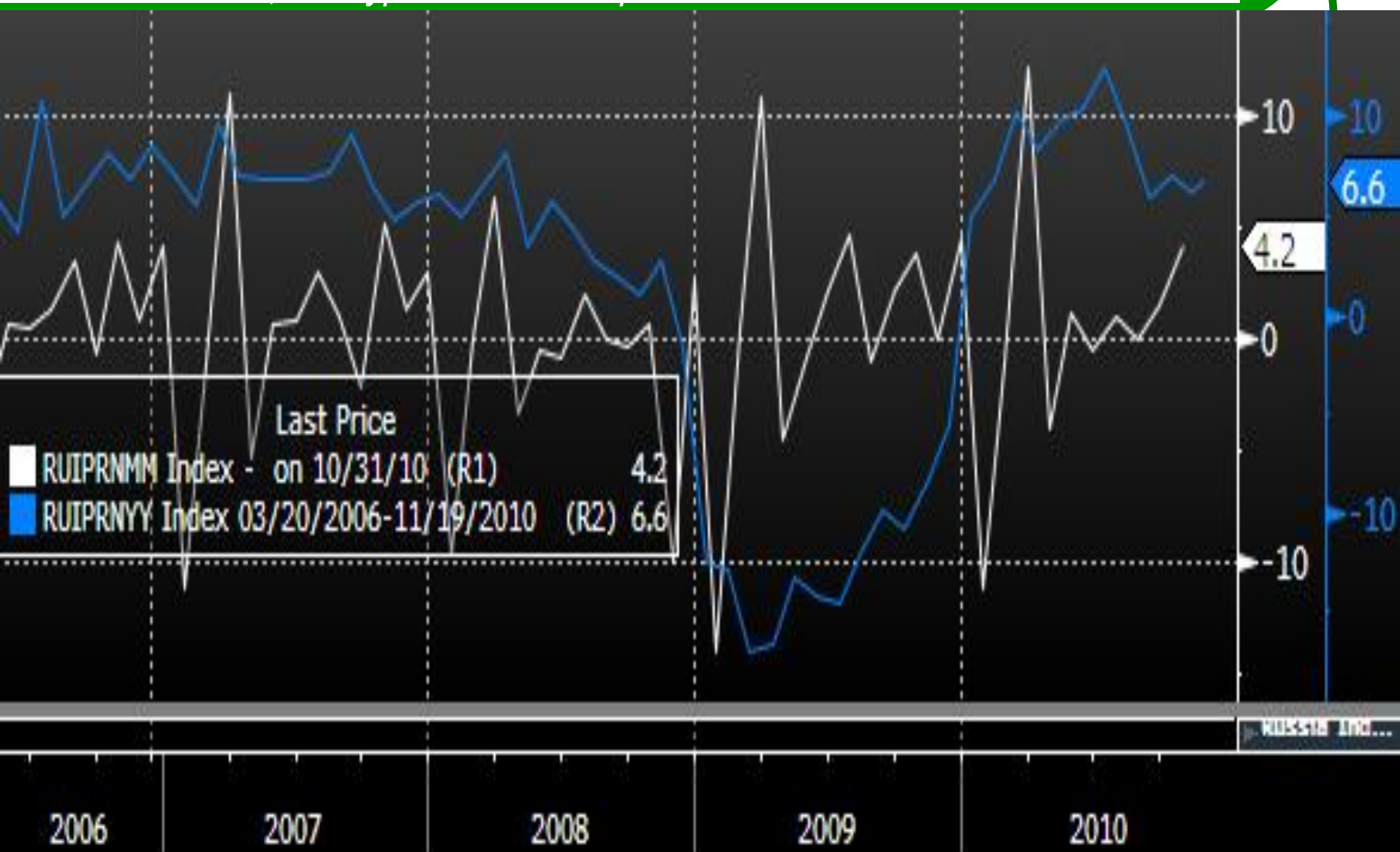


Россия:

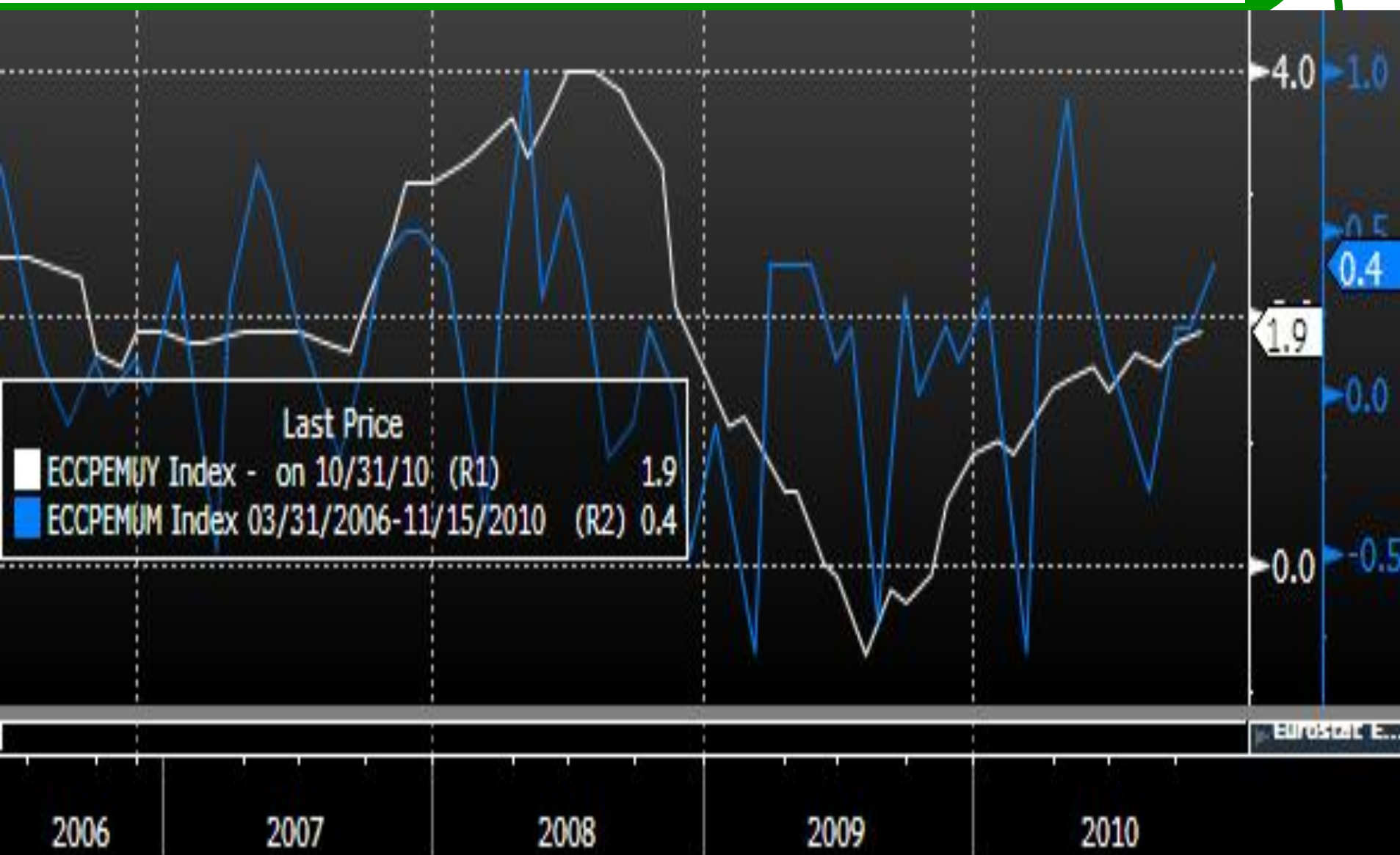
Статистика по розничным продажам также оказалась слабой. В годовом выражении рост розничных продаж упал до 4,3% против 4,6% в сентябре.



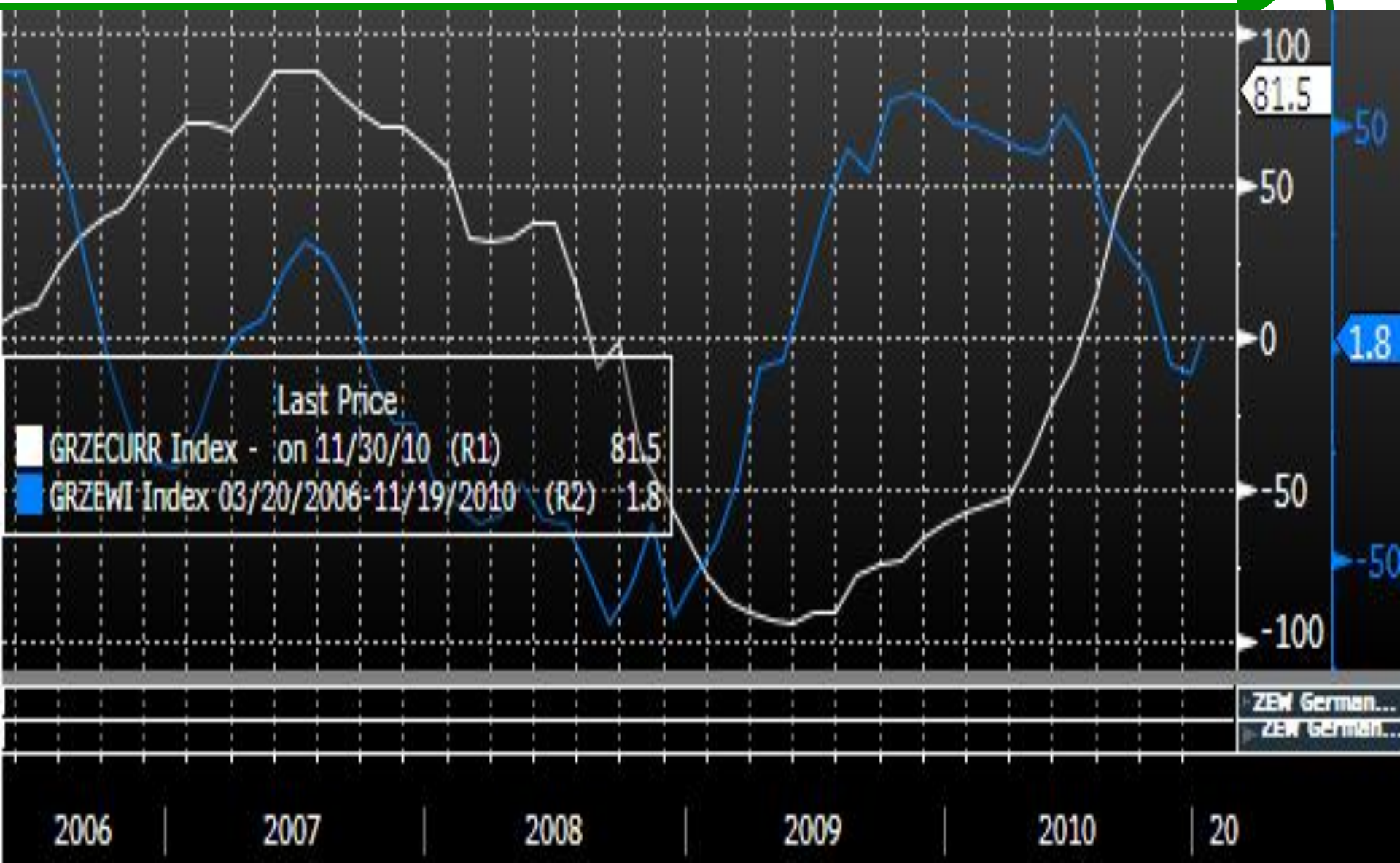
Россия: оптимистичными вышли данные по объемам промышленного производства в Росси в октябре. Темп роста в годовом выражении увеличился с 6,2 до 6,6%, а за месяц рост составил 4,2% к уровню сентября.



Еврозона: . Так, уровень потребительской инфляции в регионе остался на уровне сентября и незначительно превысил прогноз по месячной динамике.



Германия: Индикатор экономической активности ZEW в ноябре оказался существенно выше ожиданий и достиг максимального значения с сентября 2007 года (81,5 пункта против 72,6 пунктов в октябре).



США: Так, данные по темпам инфляции на потребительском рынке в США не вызывают беспокойства относительно перспектив изменения денежно-кредитной политики. В октябре темпы годовой инфляции снизились до 1,2%.



США: В то же время крайне разочаровывающими вышли данные по рынку недвижимости в США. Количество новых домов на этапе строительства оказалось меньше прогноза почти на 14%.



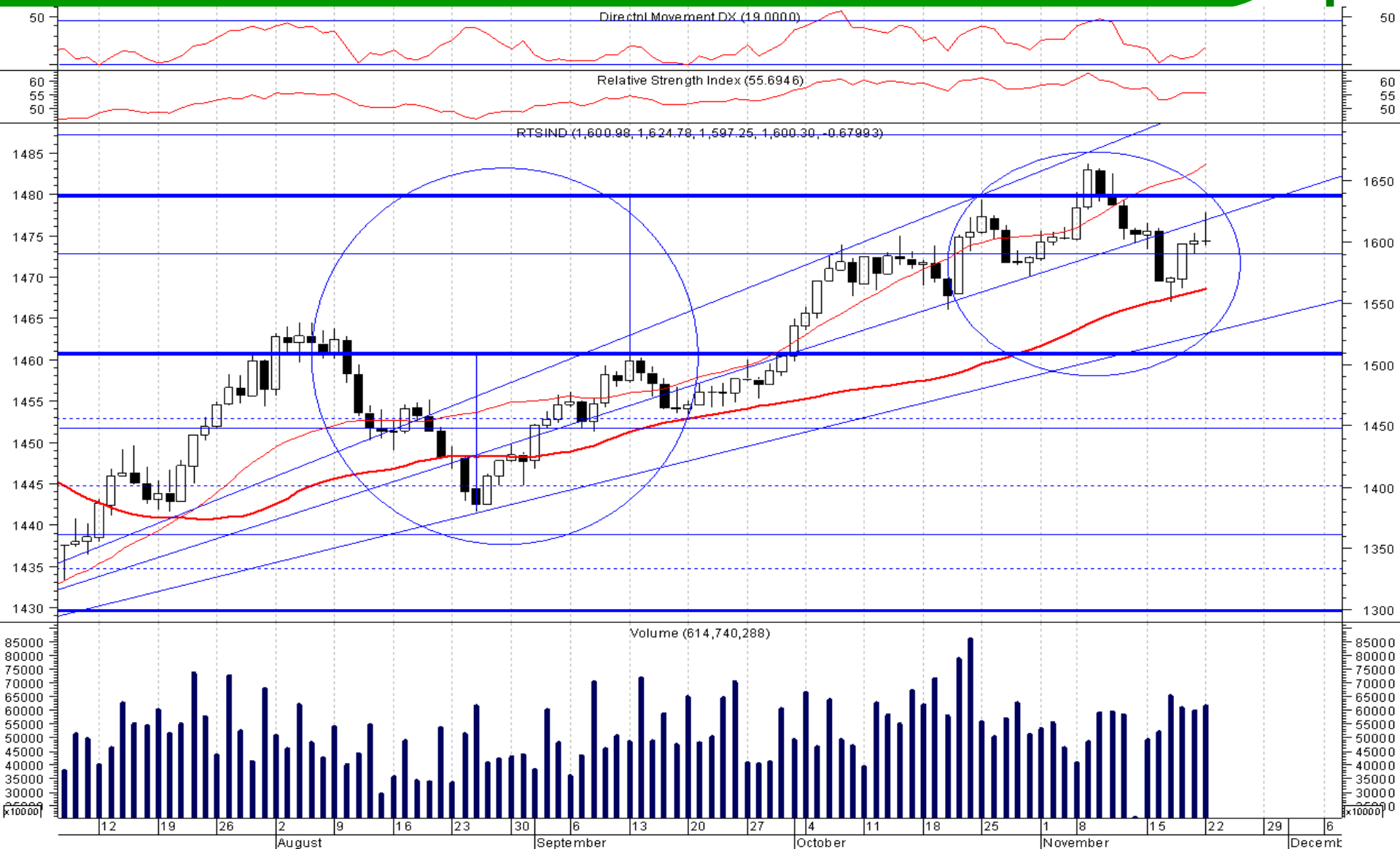
Взгляд на российские фондовые индексы

□ 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 успешно отыгрывается бычья фигура «Перевернутые голова и плечи», с перспективой среднесрочного бокового движения в диапазоне 1490-1600 пунктов по индексу ММВБ и 1590-1675 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.

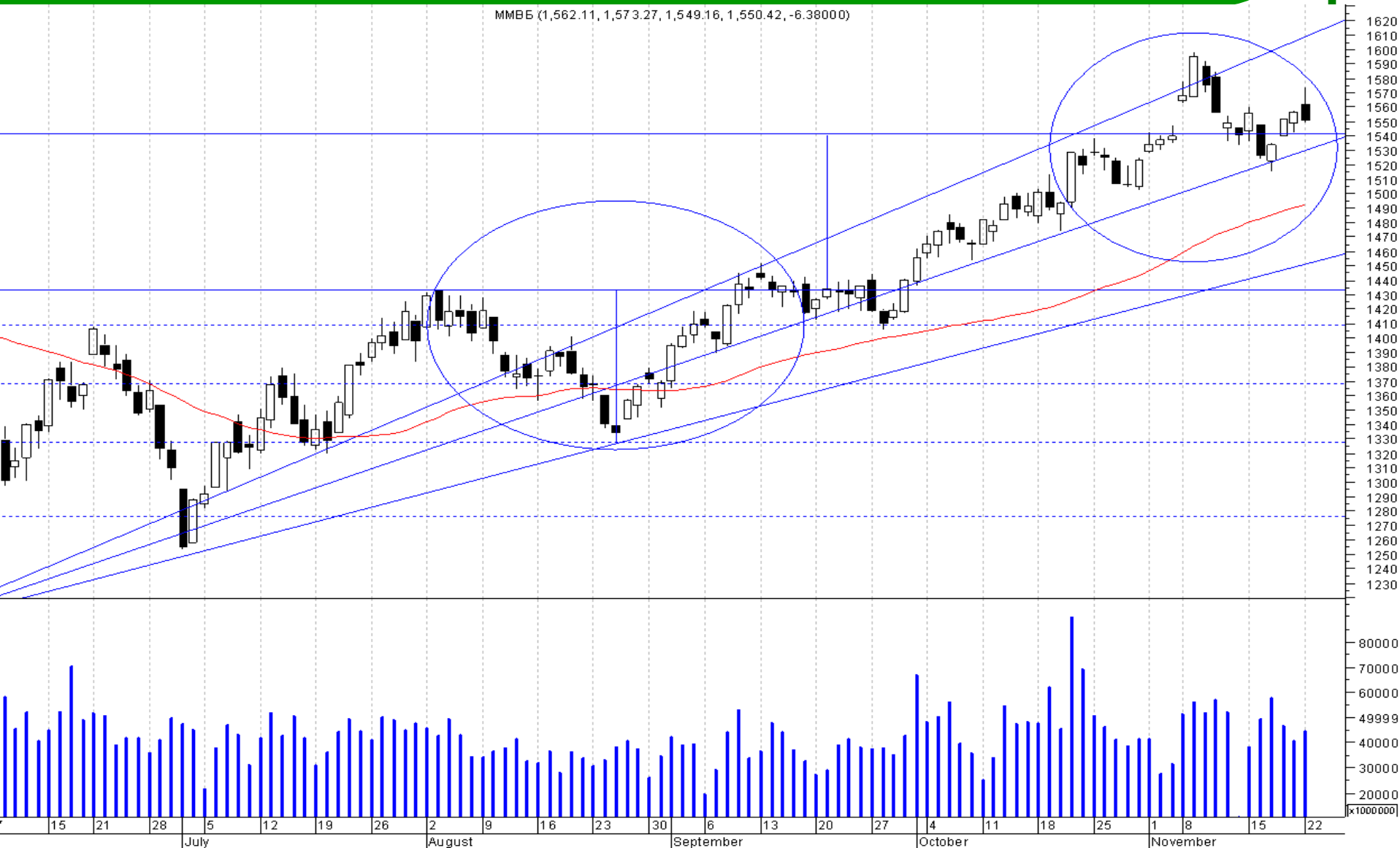
□ Новости экономической статистики пока выходят позитивные. В долгосрочной перспективе 1-1,5 года сохранение высоких цен на сырье и металлы ведет к росту издержек в промышленном секторе США, что может стать существенным фактором торможения темпов восстановления крупнейшей в мире экономики. Риск W-образной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



Индекс ММВБ

ММВБ (1,562.11, 1,573.27, 1,549.16, 1,550.42, -6.38000)





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.