

Текущая конъюнктура российского фондового рынка: новогоднее ралли взяло передышку



Обзор за неделю

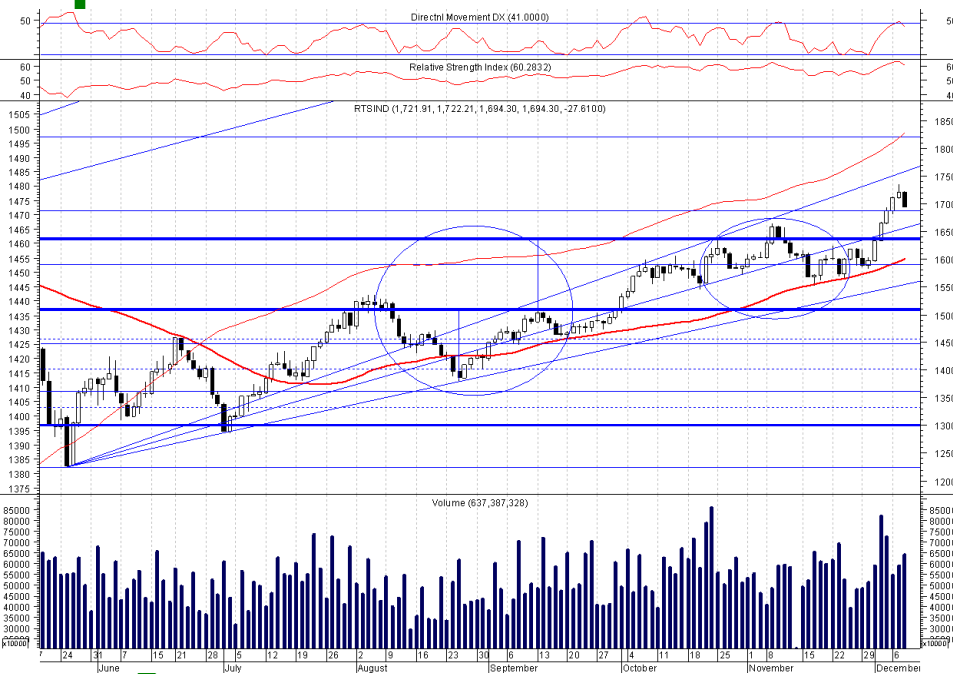
Аналитический отдел

9 Декабря, 2010 г.

Российские фондовые индексы: динамика с 1 по 8 декабря 2010г.

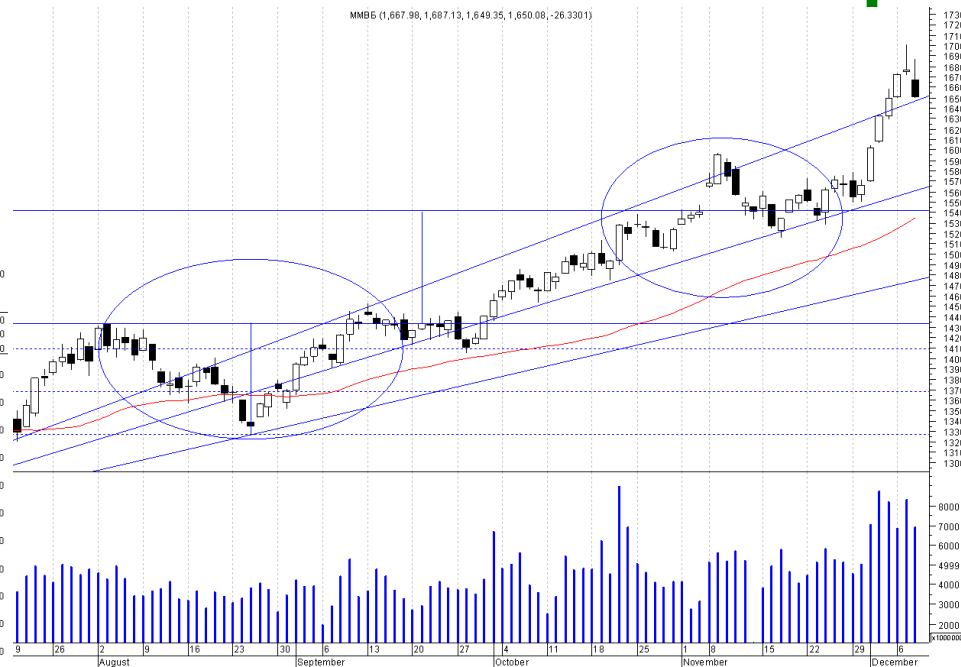
+6,1%
Рост индекса РТС

Индекс РТС



Индекс ММВБ

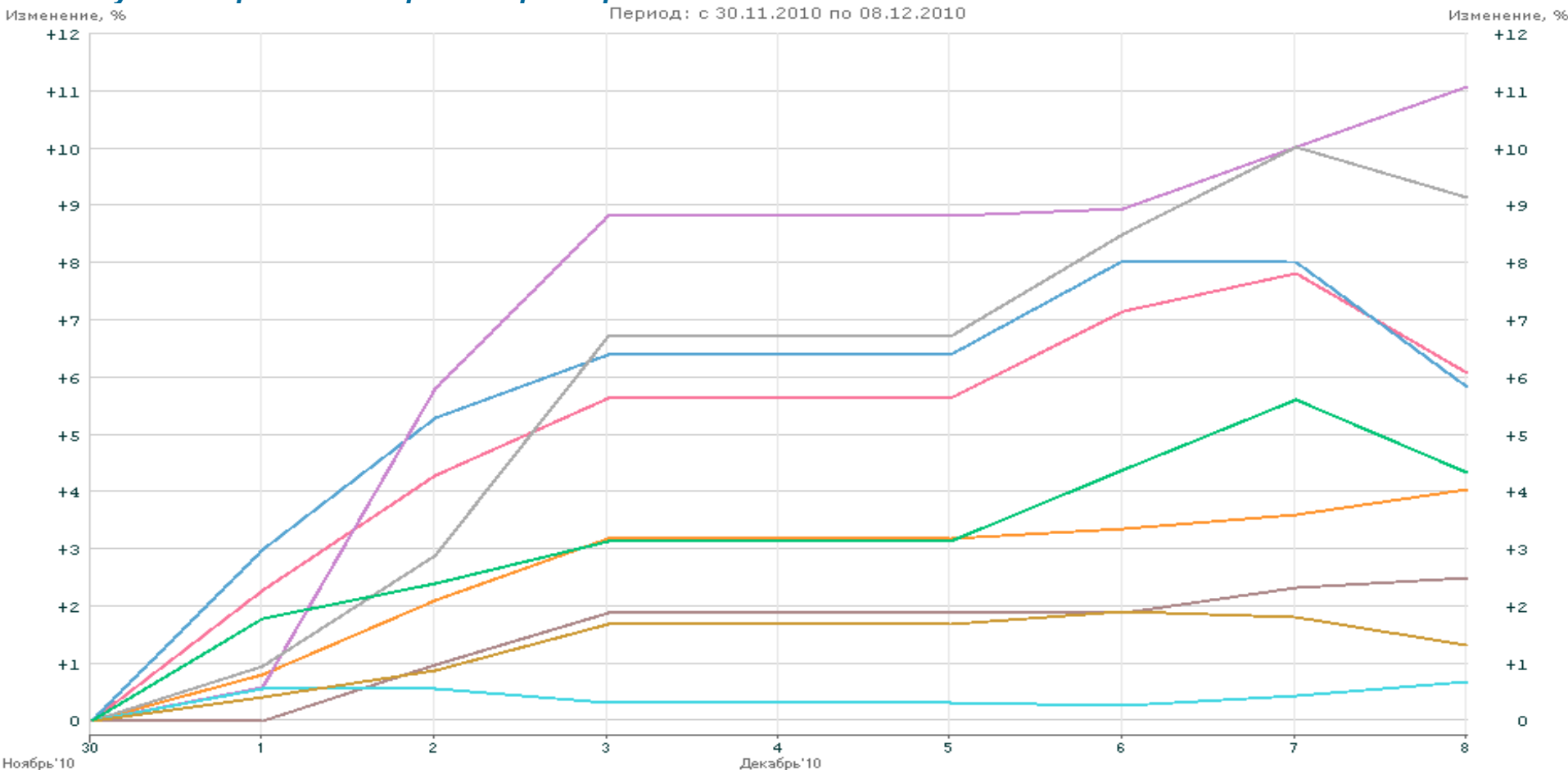
MMB (1,667.98, 1,687.13, 1,649.35, 1,650.08, -26.3301)



+5,4%
Рост индекса ММВБ

Российские фондовые индексы: динамика с 1 по 8 декабря 2010г.

Лучше рынка выглядели компании потребительского, металлургического и нефтегазового сектора.
Аутсайдер ы – сектор электроэнергетики и связи



RTSI RTS2 RTSog RTSscr RTSmm RTSin RTStl RTSeu RTSfn

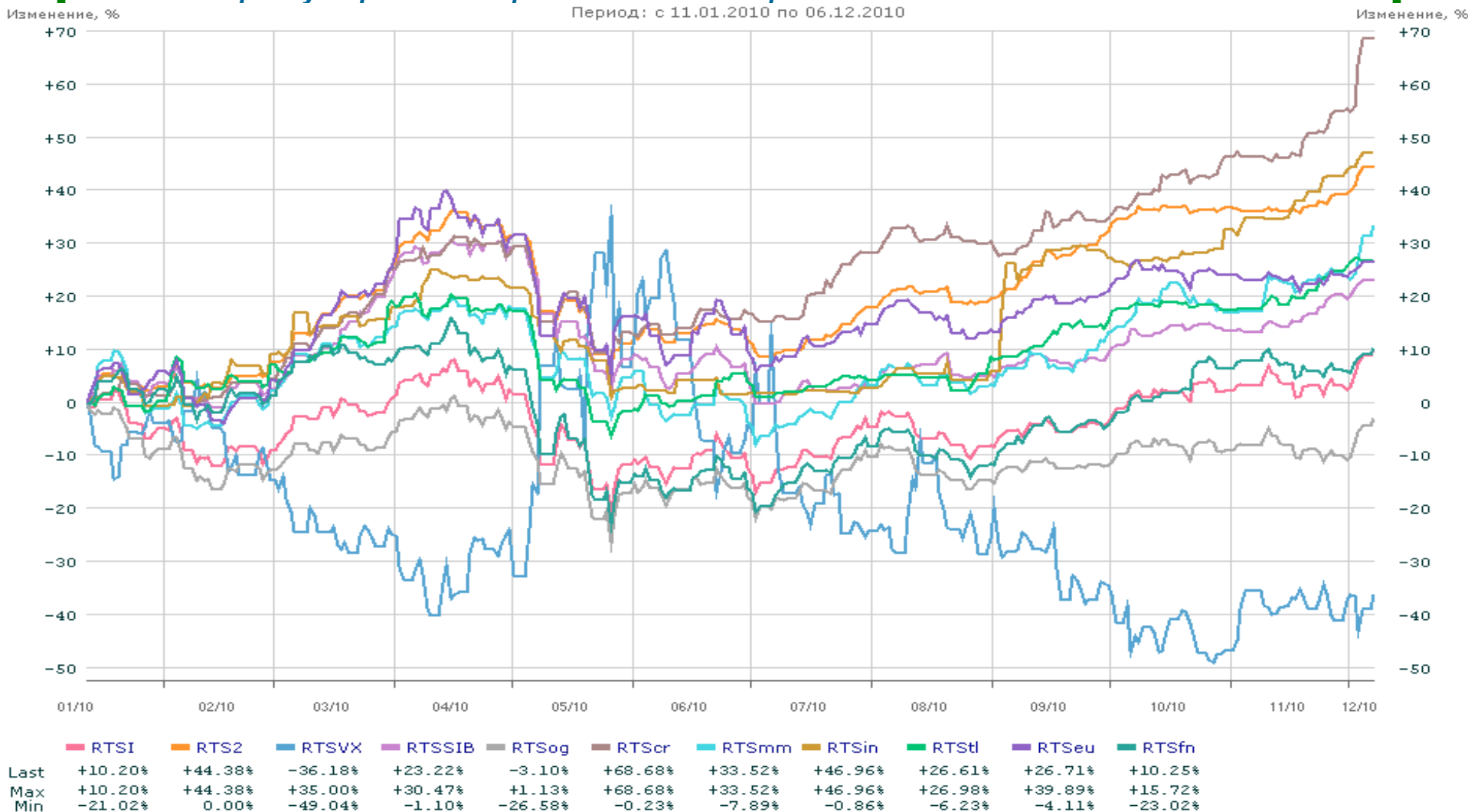
Last +6.07% +4.04% +5.82% +11.07% +9.14% +2.50% +0.68% +1.32% +4.31%

Max +7.80% +4.04% +8.04% +11.07% +10.00% +2.50% +0.68% +1.89% +5.59%

Min 0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00%

Российские фондовые индексы: динамика с начала года

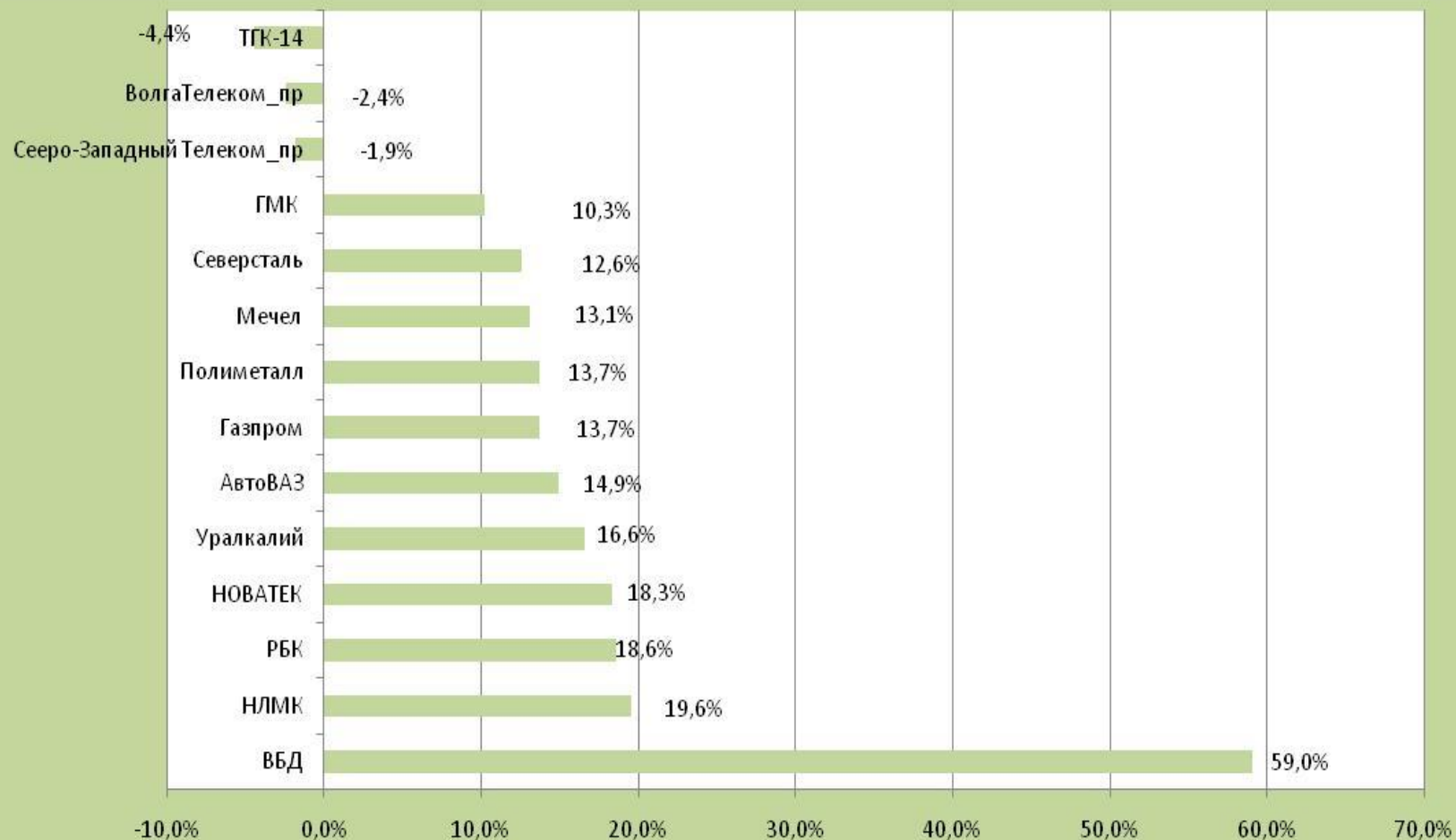
Лучше рынка выглядели компании металлургии, промышленности и потребительского сектора. Хуже рынка – нефтегазовый сектор.



RTS-STANDART за период динамика с 1 по 6 декабря 2010г.

Аутсайдеры: ТГК-14, ВолгаТелеком_пр, Северо-Западный Телеком_пр

Лидеры: ВБД, НЛМК, РБК



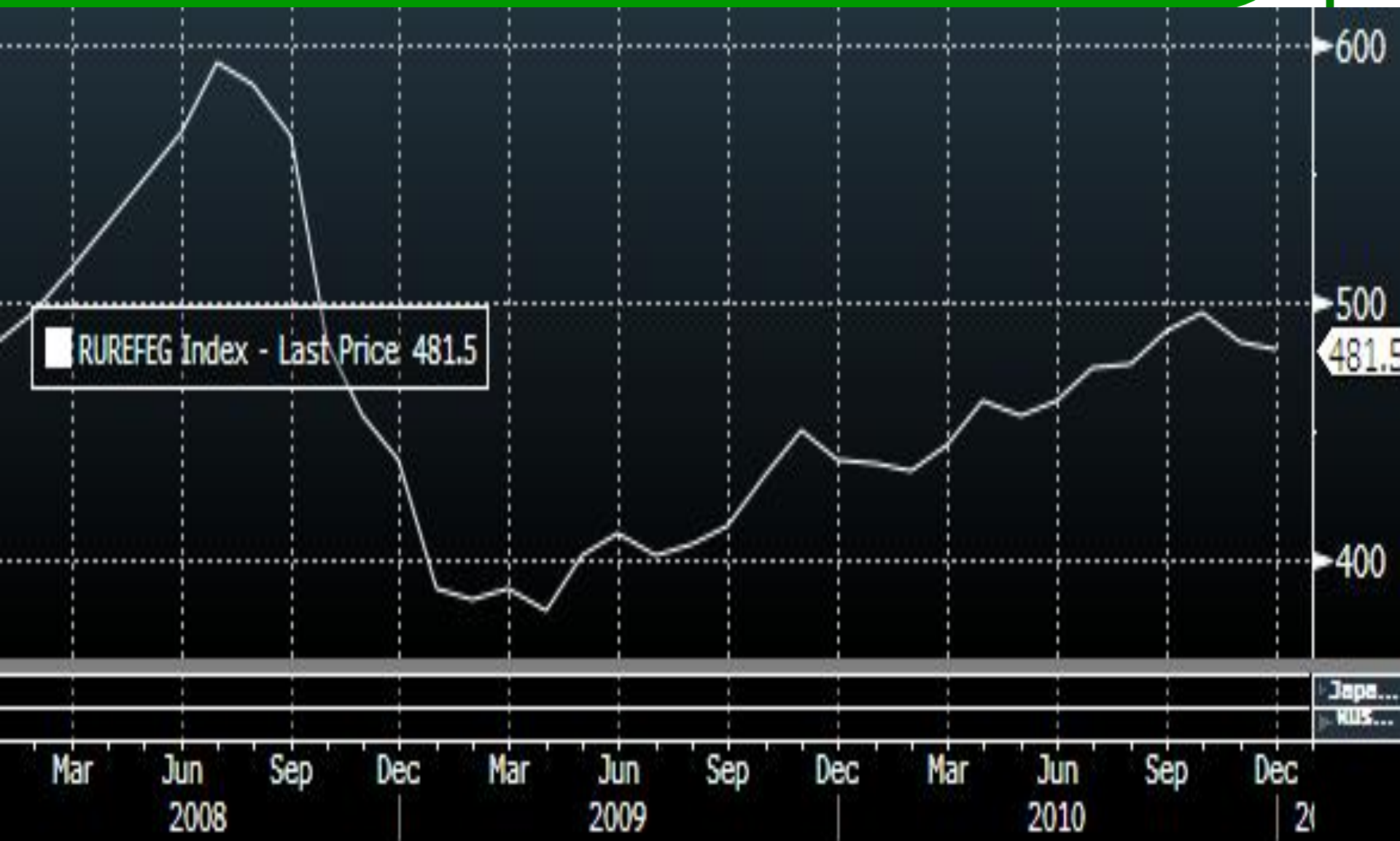
RTS Index, Brent & USD/EUR



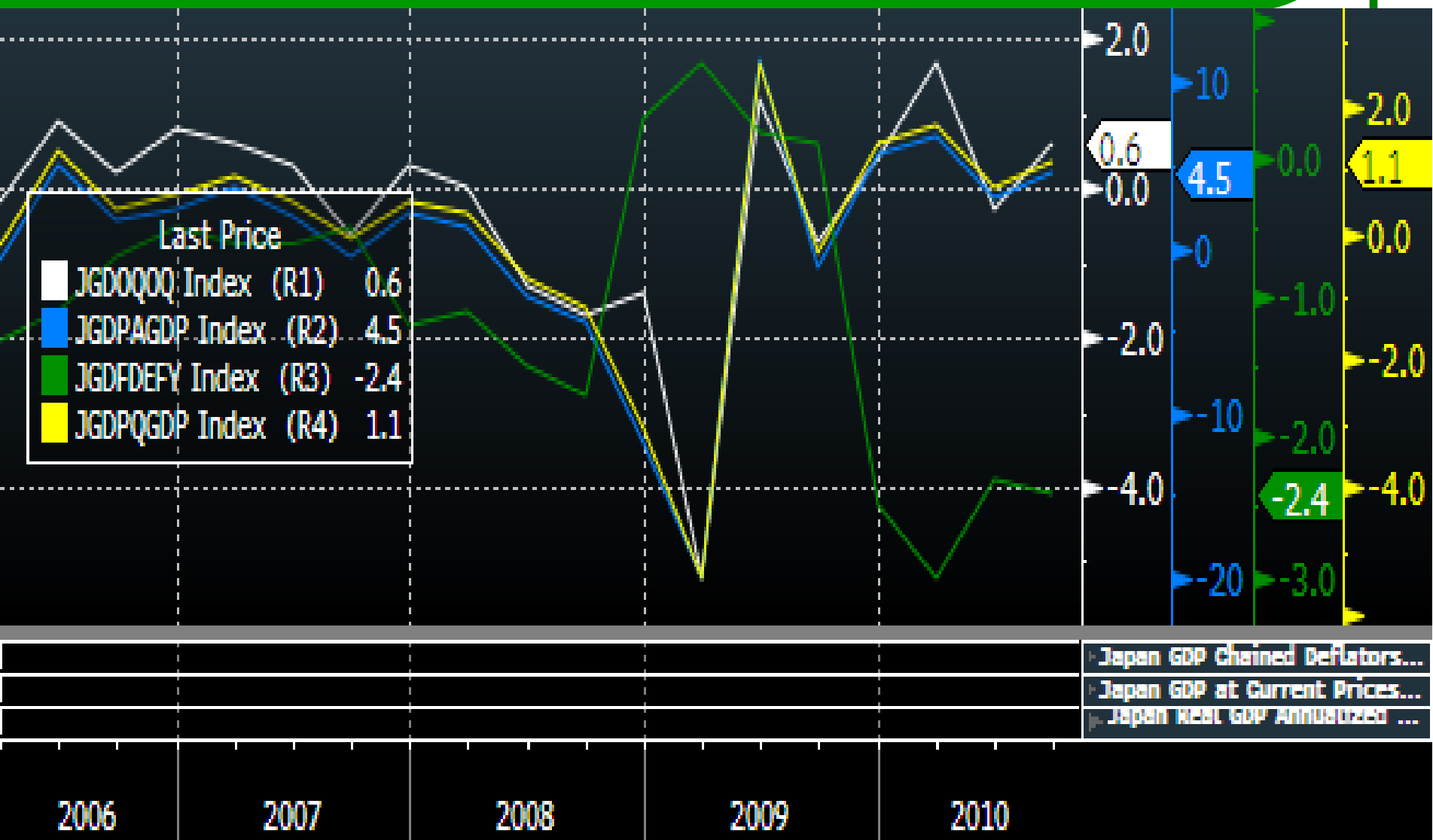
Новости

- ✓ *Brent (+6,9%), Urals (+6,5%), никель (+4,6%), медь (+5,9%), платина (+4,6%), золото (+3,9%), серебро (+11,9%), пшеница (+14,3%), кукуруза (+3,7%)*
- ✓ *Отчетность ОГК-2 по МСФО за 9 мес. 2010г. : умеренный рост рентабельности*
- ✓ *Отчетность ОГК-6 по МСФО за 9 мес. 2010г. : рост затрат и падение рентабельности*
- ✓ *Башнефть стала победителем конкурса на разработку месторождений Требса и Титова*
- ✓ *Разрешение конфликта вокруг Kazakhgold, объявление о возможном слиянии с Полиметаллом*
- ✓ *Отчетность Сбербанка по МСФО за 3 кв. 2010г. : рост рентабельности и прибыли*
- ✓ *Отчетность Башнефть по МСФО за 3 кв. 2010г. : рост рентабельности и прибыли*
- ✓ *Отток капитала из России в ноябре составил 9 млрд. долл. против 8 млрд. долл. в сентябре-октябре и 29 млрд. долл. с начала года*

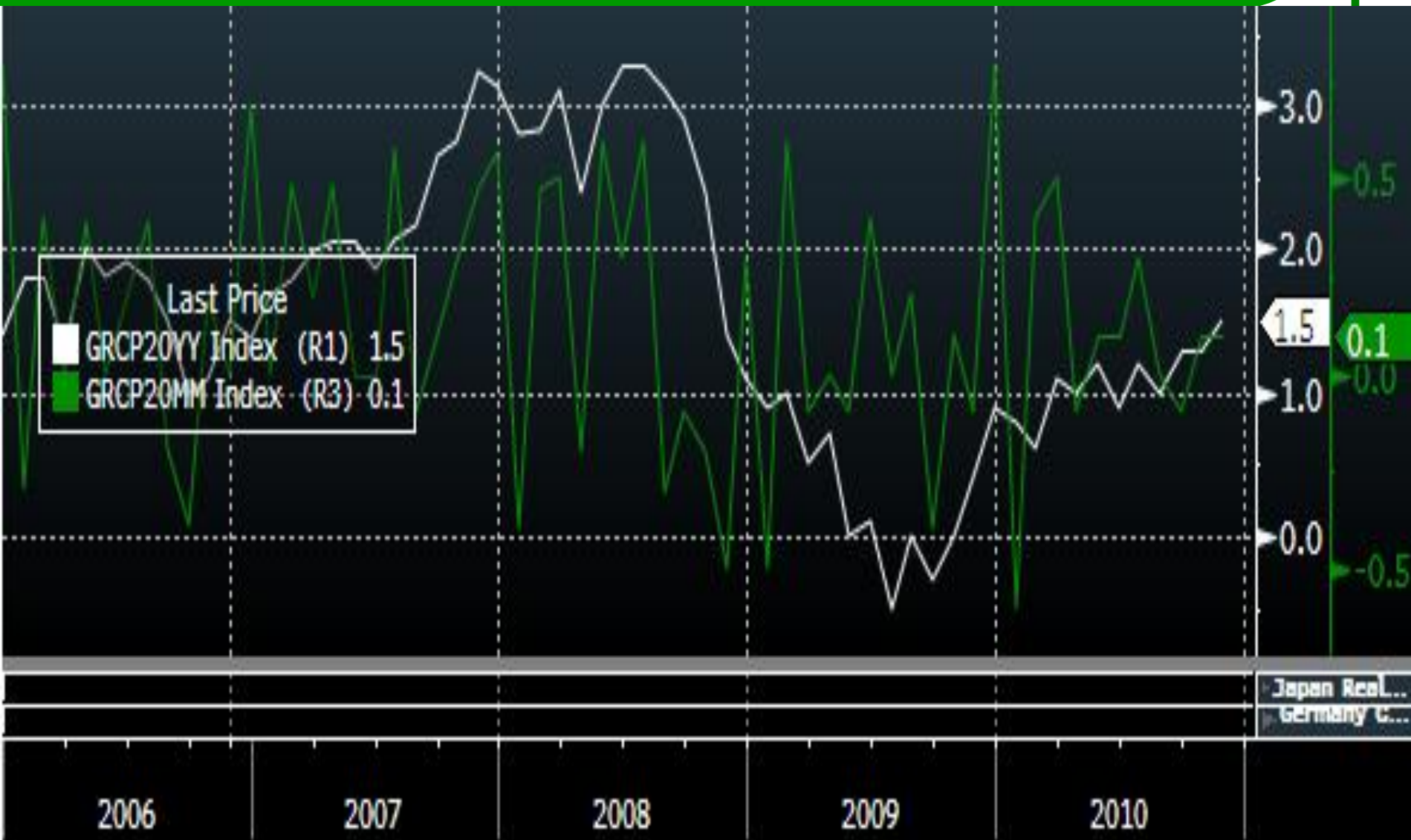
Россия: Золотовалютные резервы Банка России по итогам недели снизились на 3,1 млрд. долл., что стало отражением продолжения оттока капитала.



Япония: Уточненные данные по ВВП Японии оказались лучше ожиданий и показали рост до 4,5% в годовом выражении против прогноза на уровне 4,1%.



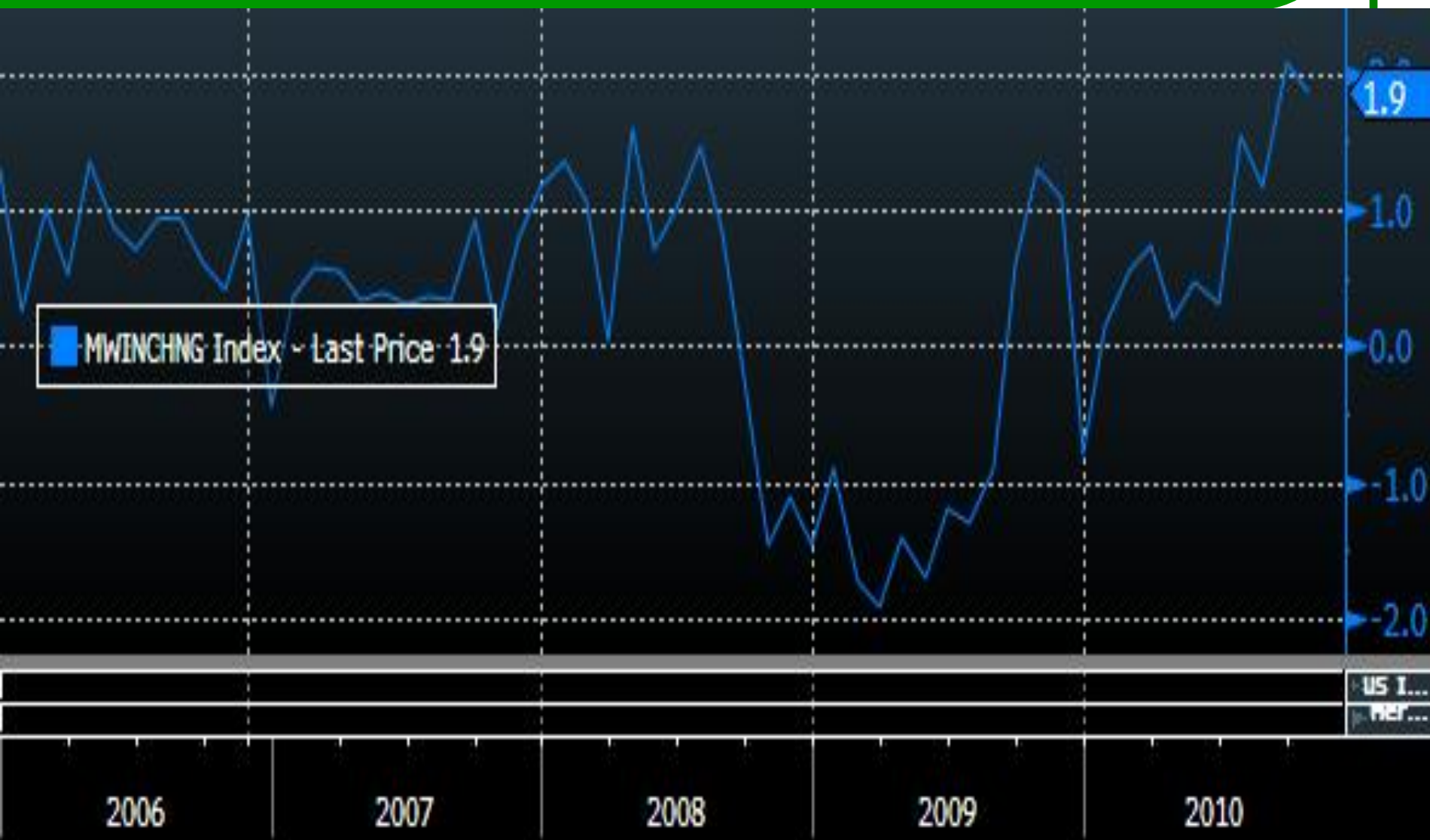
Германия: Стоит выделить умеренно позитивные данные по потребительской инфляции в Германии в ноябре, которые оказались на уровне ожиданий - +1,5% в годовом выражении.



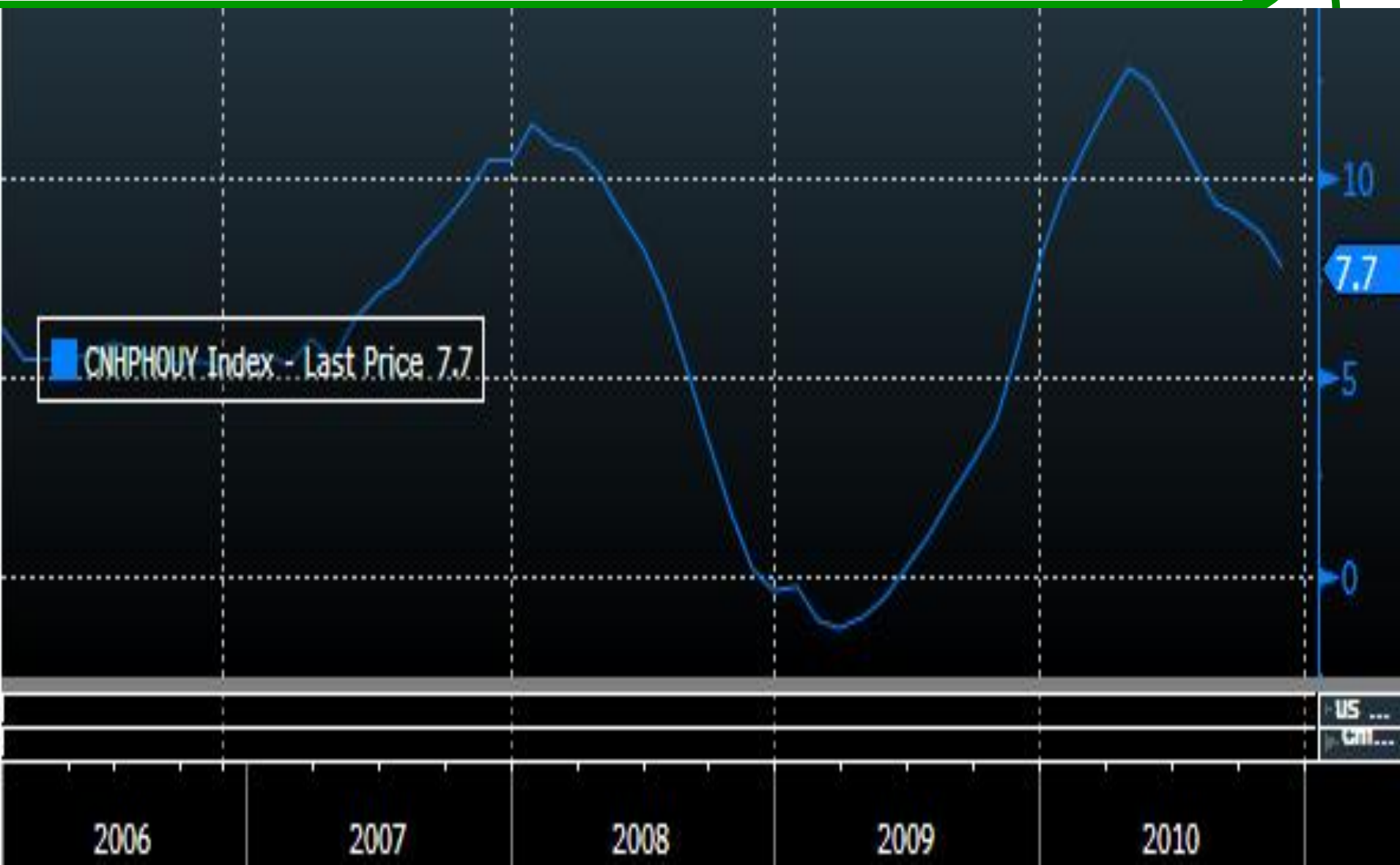
США: Первичные обращения за пособиями по безработице показали снижение за неделю с 436 тыс. до 421 тыс.



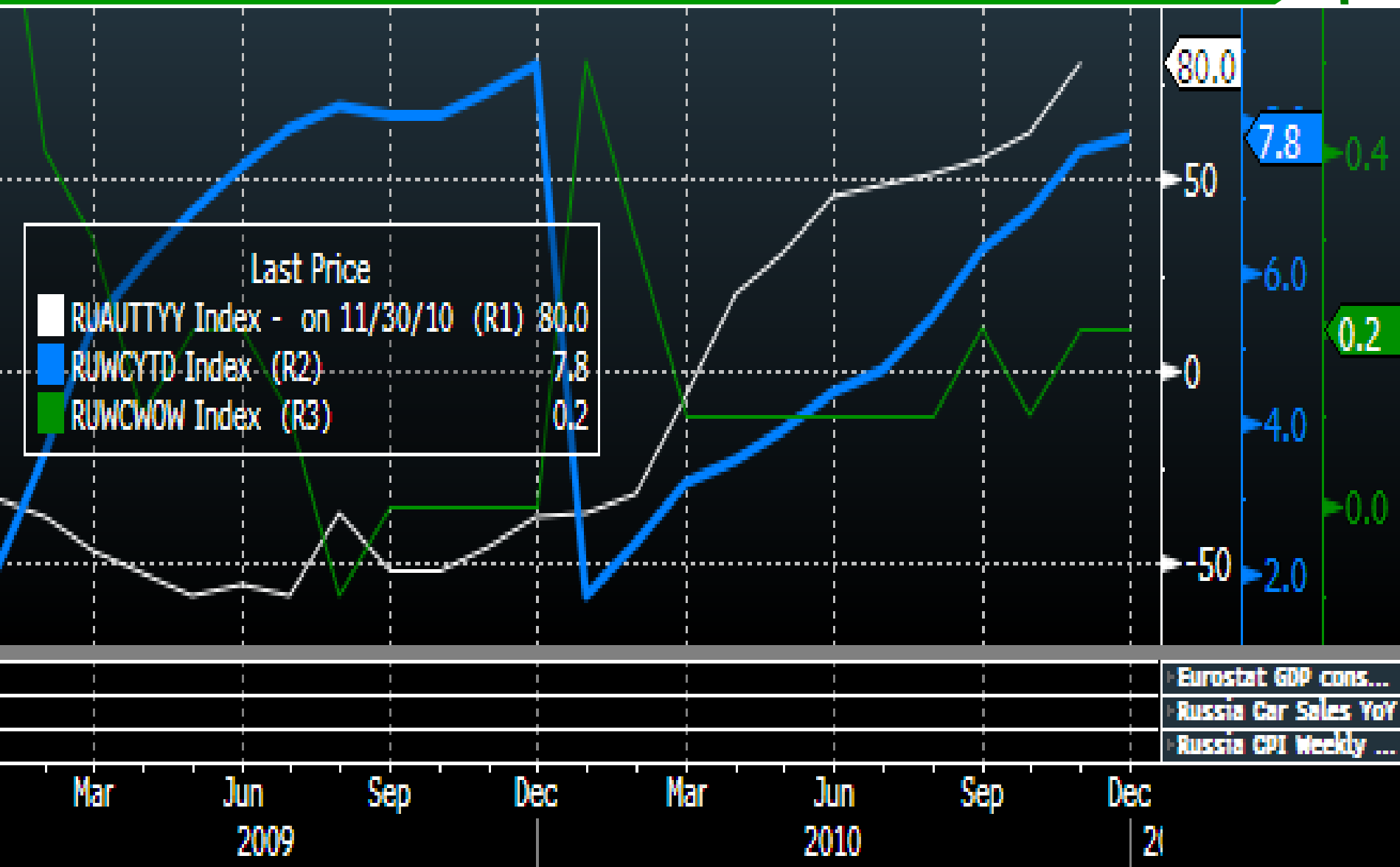
США: рост оптовых запасов показал наличие резерва для роста потребления и нестабильный уровень спроса на потребительском рынке США: рост составил 1,9% в октябре против прироста на уровне 1,5% месяцем ранее.



Китай: Индекс цен на недвижимость в Китае в ноябре оказался ниже ожиданий, что снизило опасения повышения процентных ставок из-за перегрева рынка.



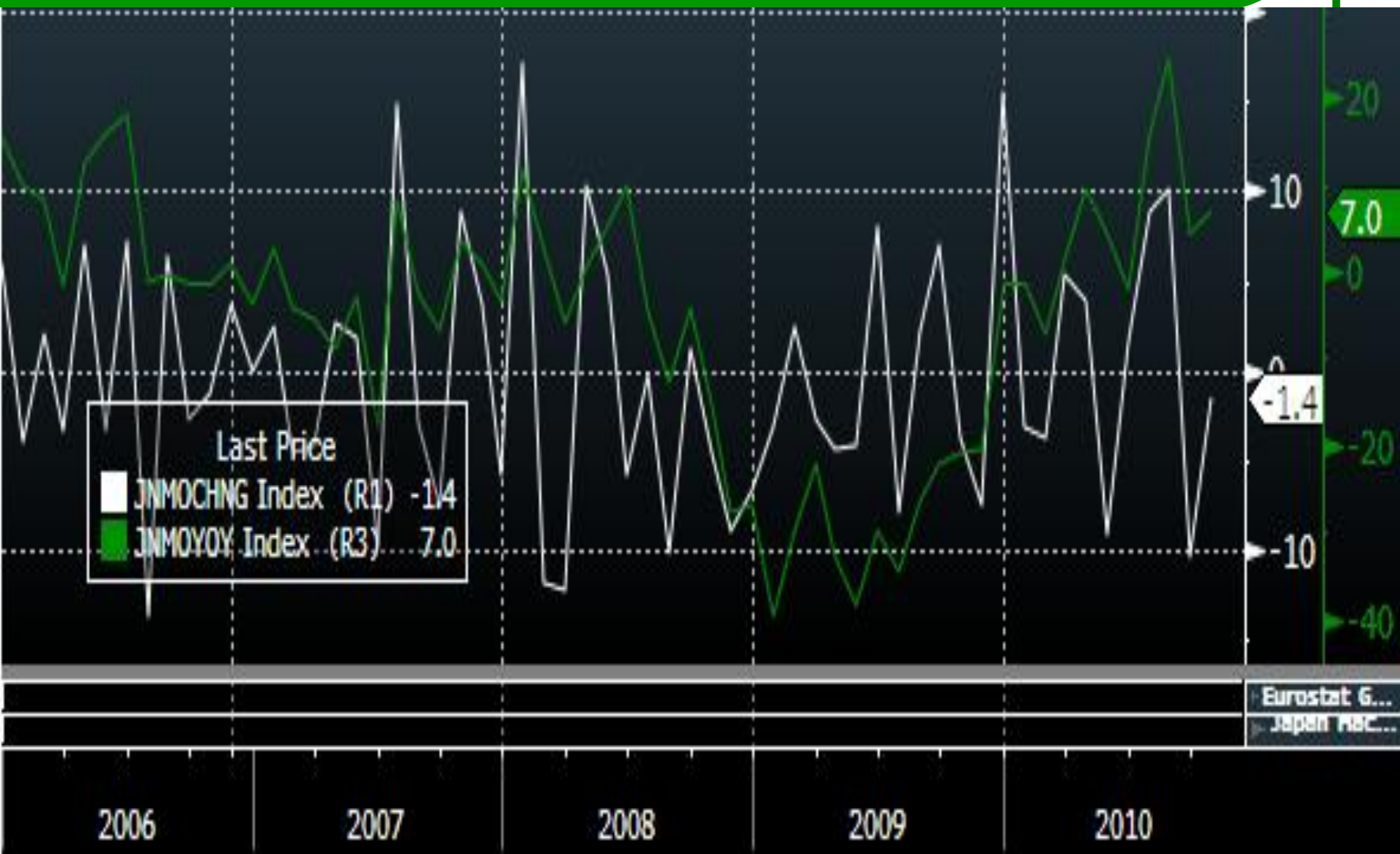
Россия: По России вышли обнадеживающие данные по продаже автомобилей, которые в годовом выражении выросли на 80%.



США: Недельные данные доверия потребителей в США показали сохранение стабильного уровня потребительских настроений перед началом рождественских распродаж.



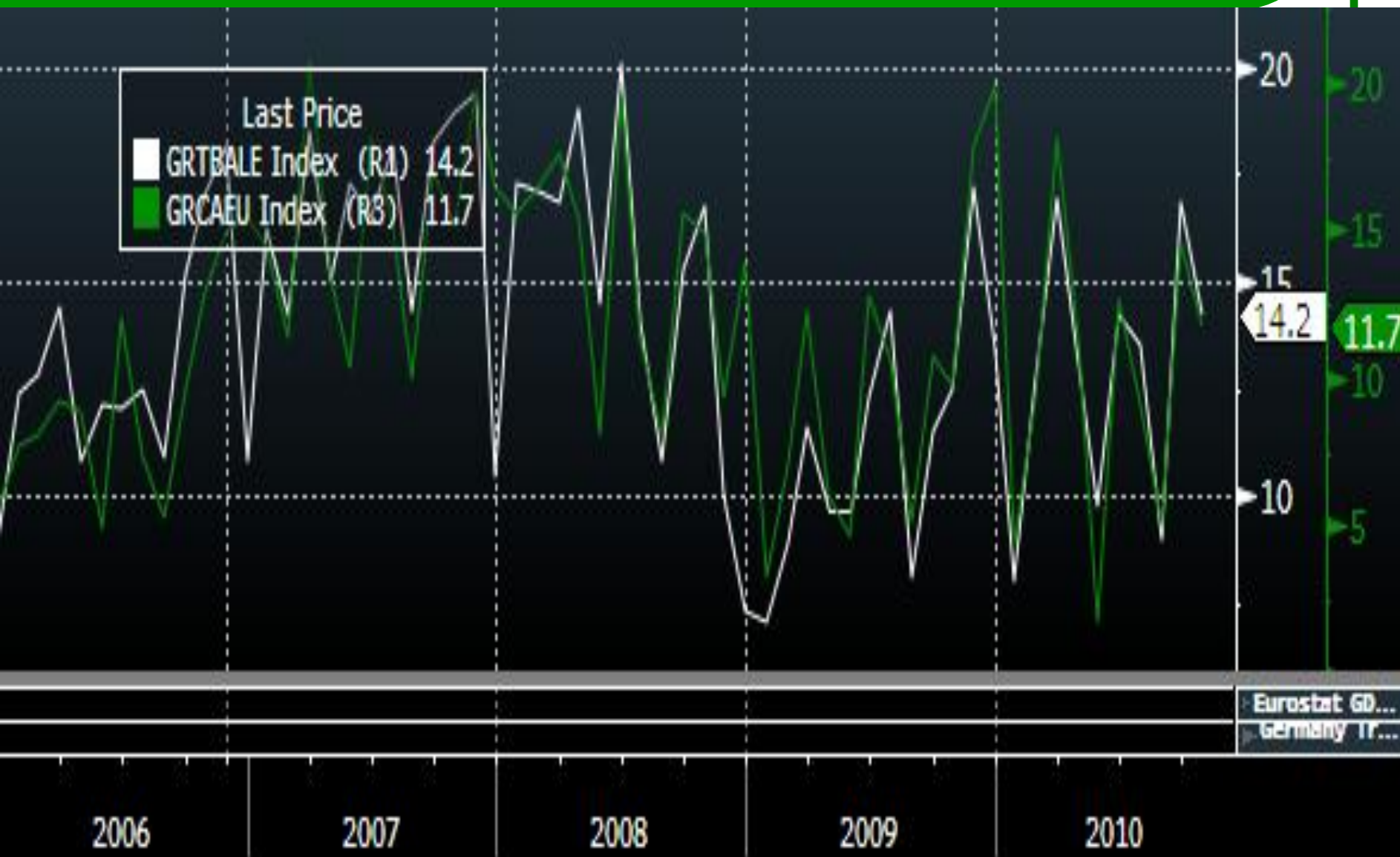
Япония: Промышленные заказы в октябре в Японии выросли на 7% в годовом выражении против 4,2% по итогам сентября.



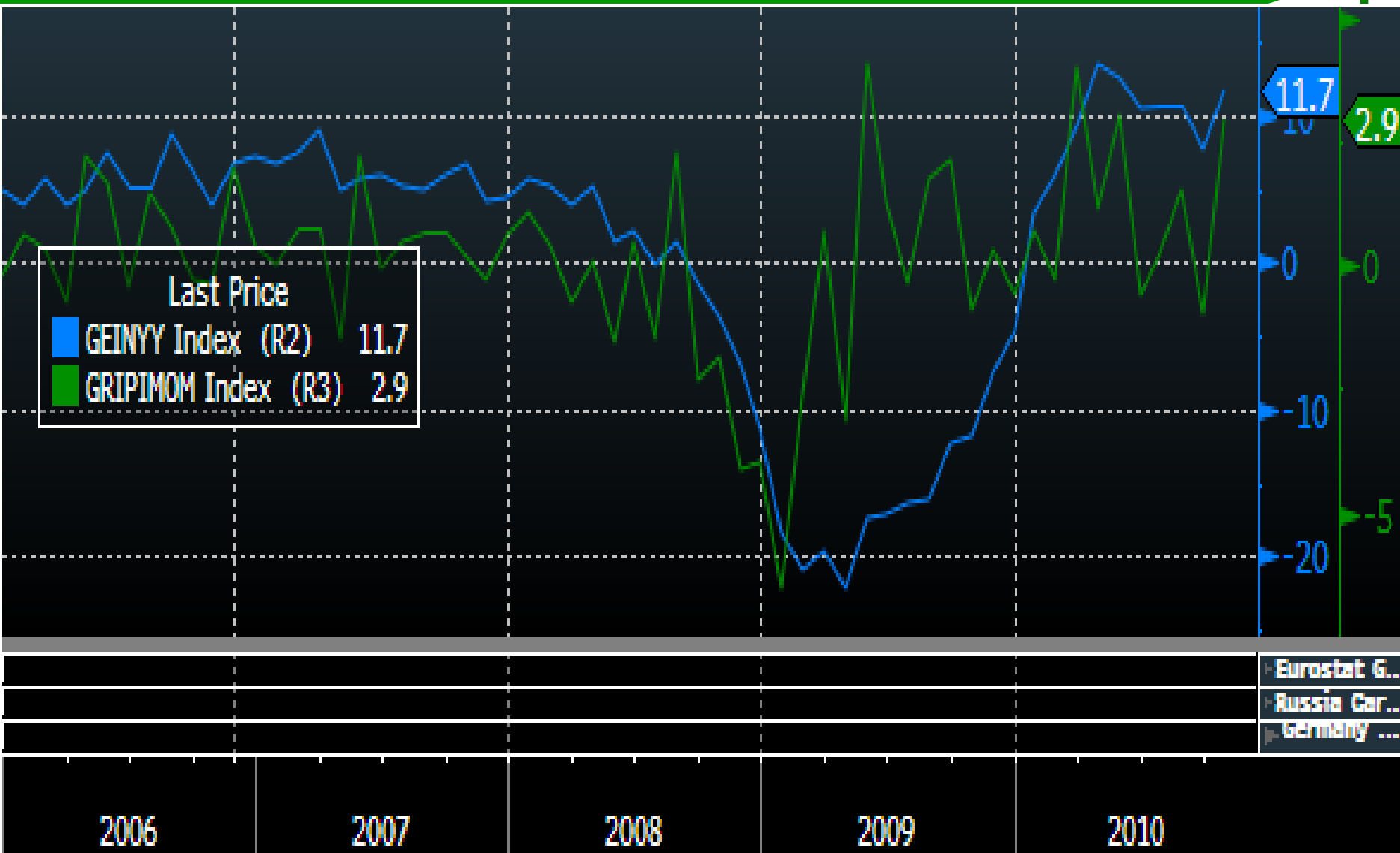
Германия: Данные по внешнеторговому балансу в Германии в октябре оказались хуже ожиданий.



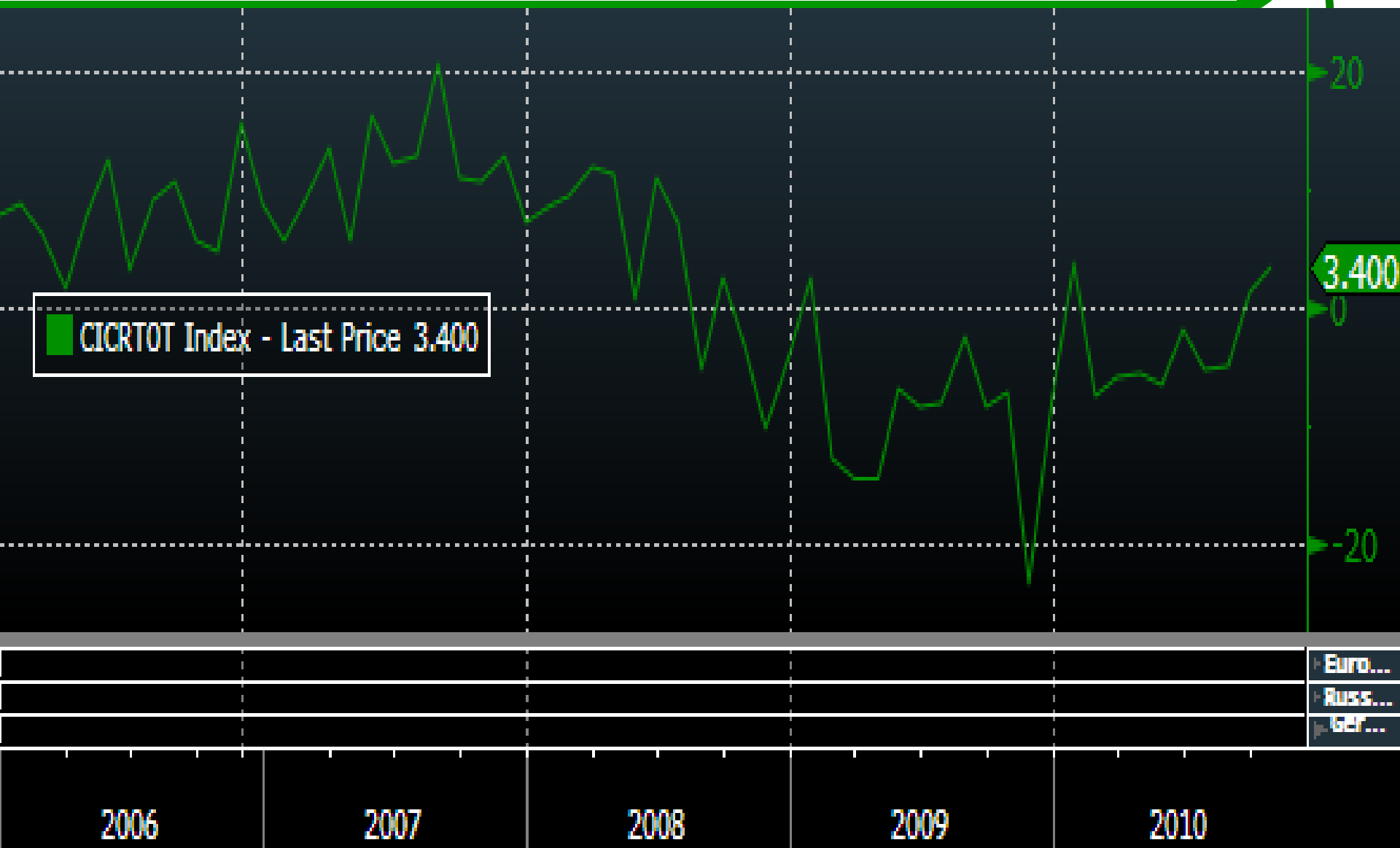
Германия: Аналогичным образом состояние счета текущих операций оказалось меньше ожиданий и данных за сентябрь.



Германия: Данные по динамике промышленного производства в Германии в октябре оказались лучше ожиданий и показали рост на 2,9% к предыдущему месяцу.



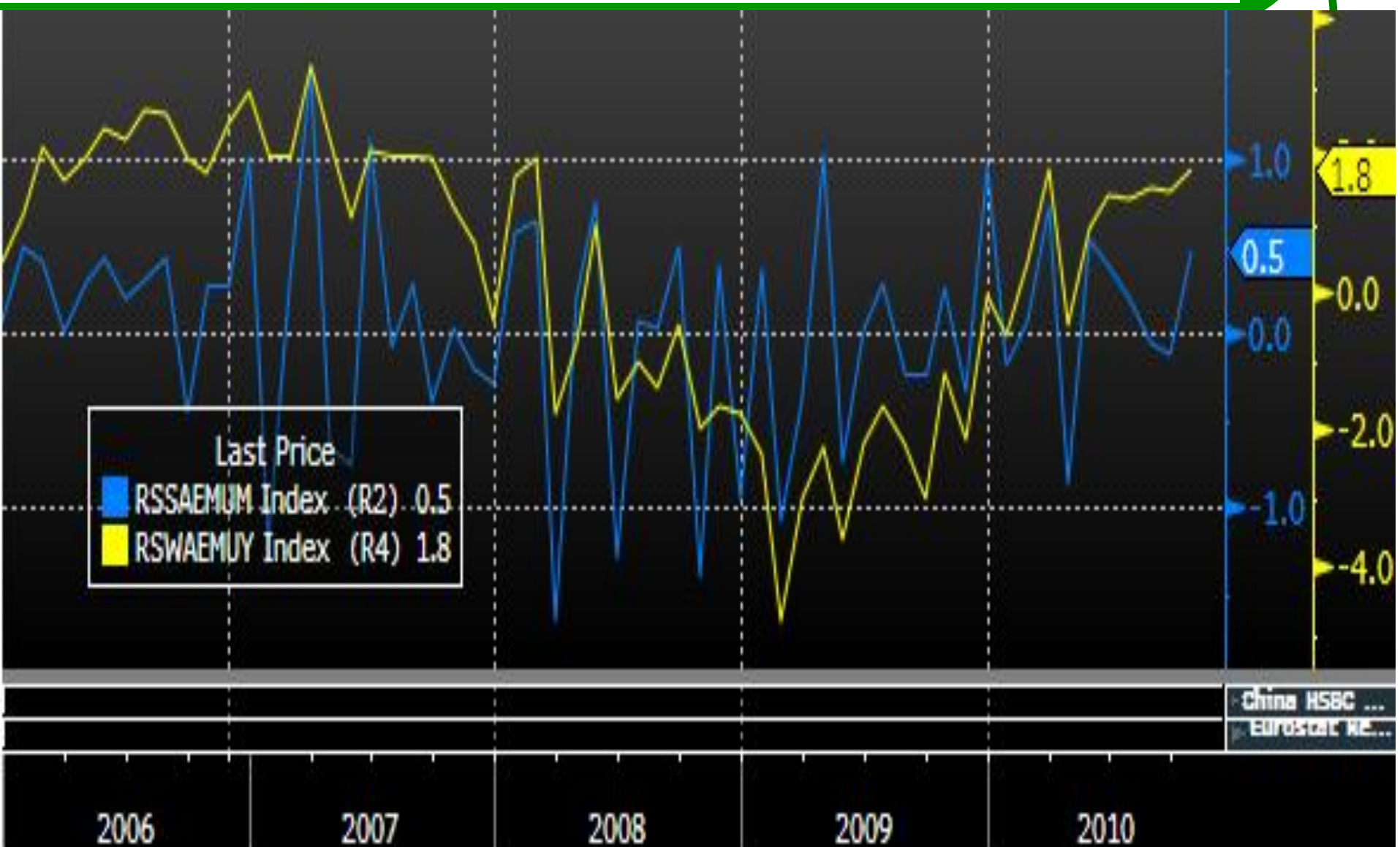
США: Оптимистичные данные вышли по уровню потребительского кредитования в США, который по итогам октября составил 3,4 млрд. долл. против прогноза снижения на уровне 1 млрд. долл.



США: Так, данные по безработице в США в ноябре показали ухудшение показателей рынка труда – общий уровень вырос с 9,6% до 9,8%.



Еврозона: Объем розничных продаж в еврозоне в октябре вырос в годовом выражении на 1,8% против прогноза роста на 1%.



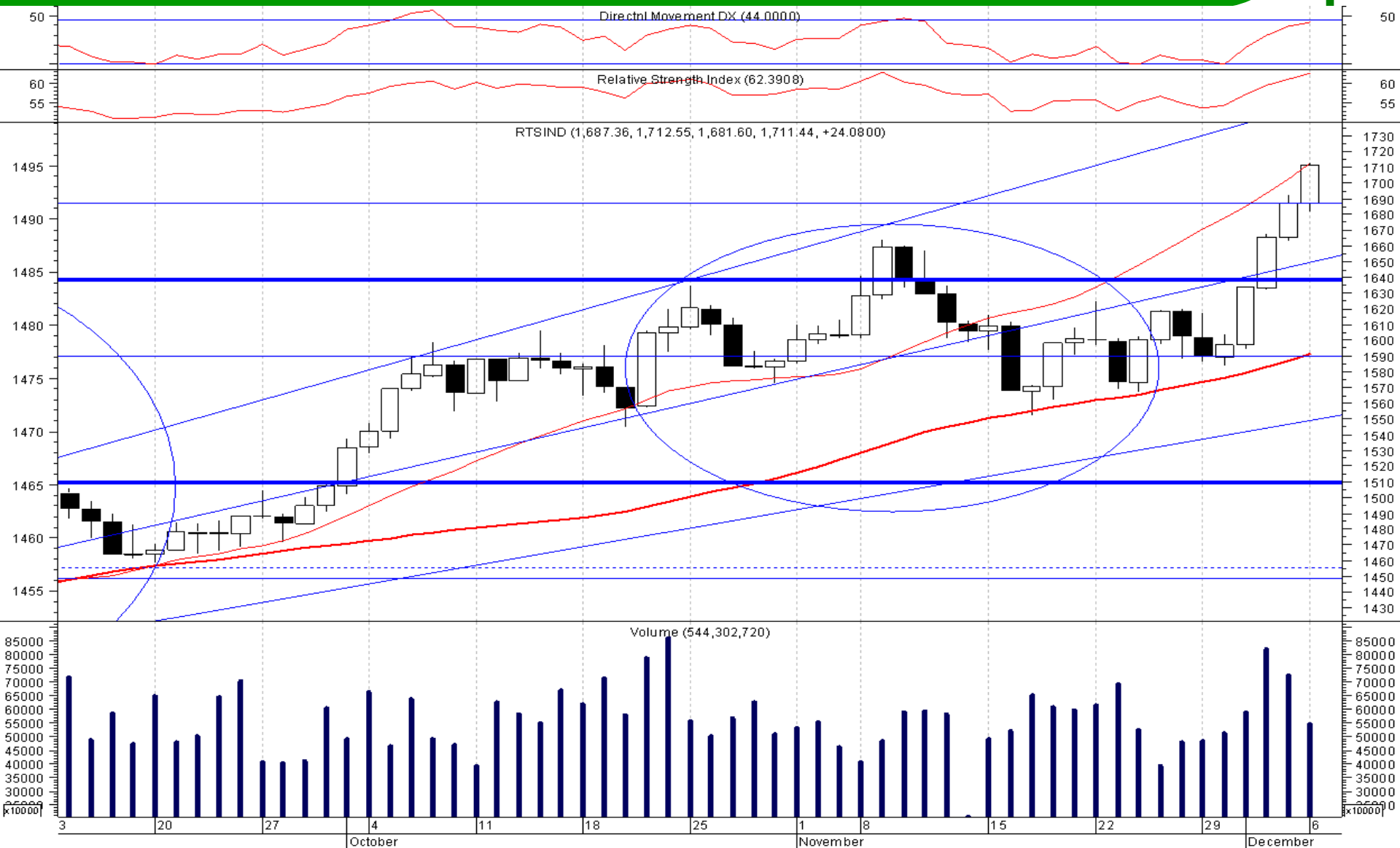
Взгляд на российские фондовые индексы

□ 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 отыграна бычья фигура «Перевернутые голова и плечи» и рынок вышел на новый уровень с перспективными целями к концу года до 1730-1760 пунктов по индексу ММВБ и 1780-1820 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.

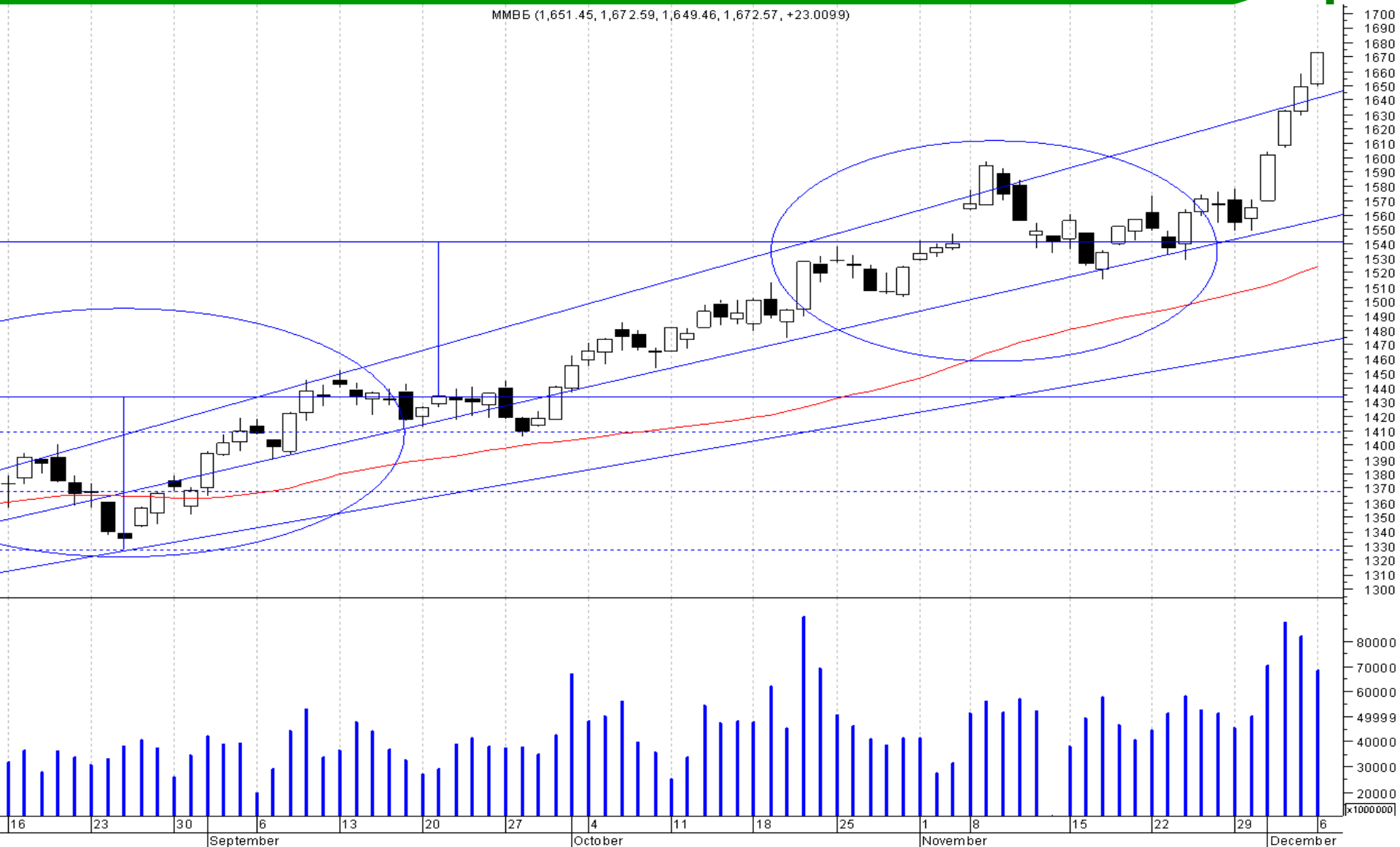
□ Новости экономической статистики пока выходят позитивные. В долгосрочной перспективе 1-1,5 года сохранение высоких цен на сырье и металлы ведет к росту издержек в промышленном секторе США, что может стать существенным фактором торможения темпов восстановления крупнейшей в мире экономики. Риск W-образной 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 (1,651.45, 1,672.59, 1,649.46, 1,672.57, +23.0099)





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.