

Текущая конъюнктура российского фондового рынка: рост на позитивной динамике внешних рынков и росту «аппетита к риску»



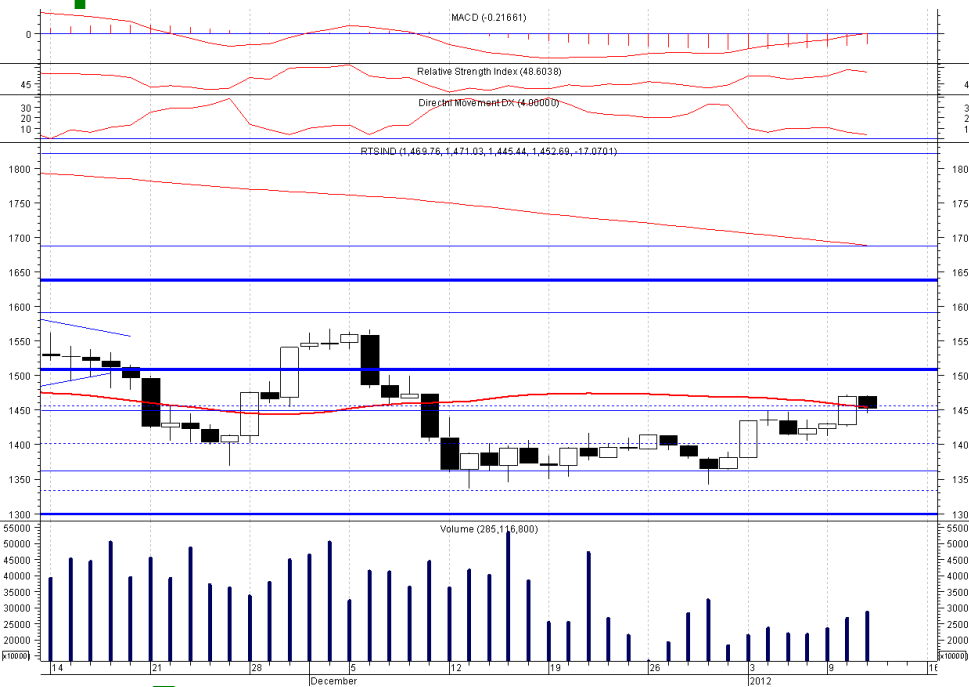
Обзор за неделю

Аналитический отдел

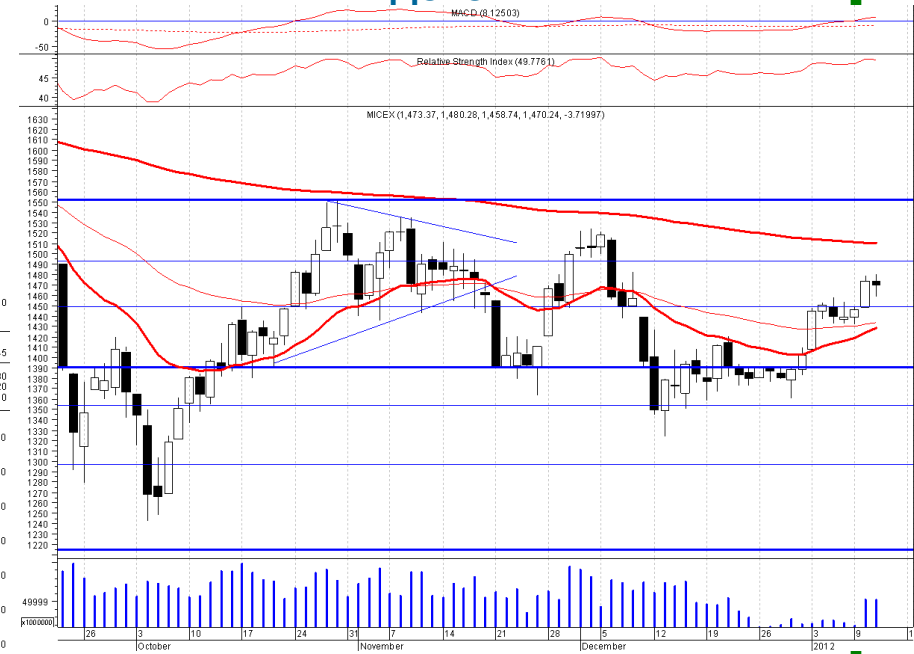
12 Января, 2012 г.

Российские фондовые индексы: динамика с 30 декабря по 11 января 2012г.

+5,1%
Рост индекса РТС
Индекс РТС



Индекс ММВБ

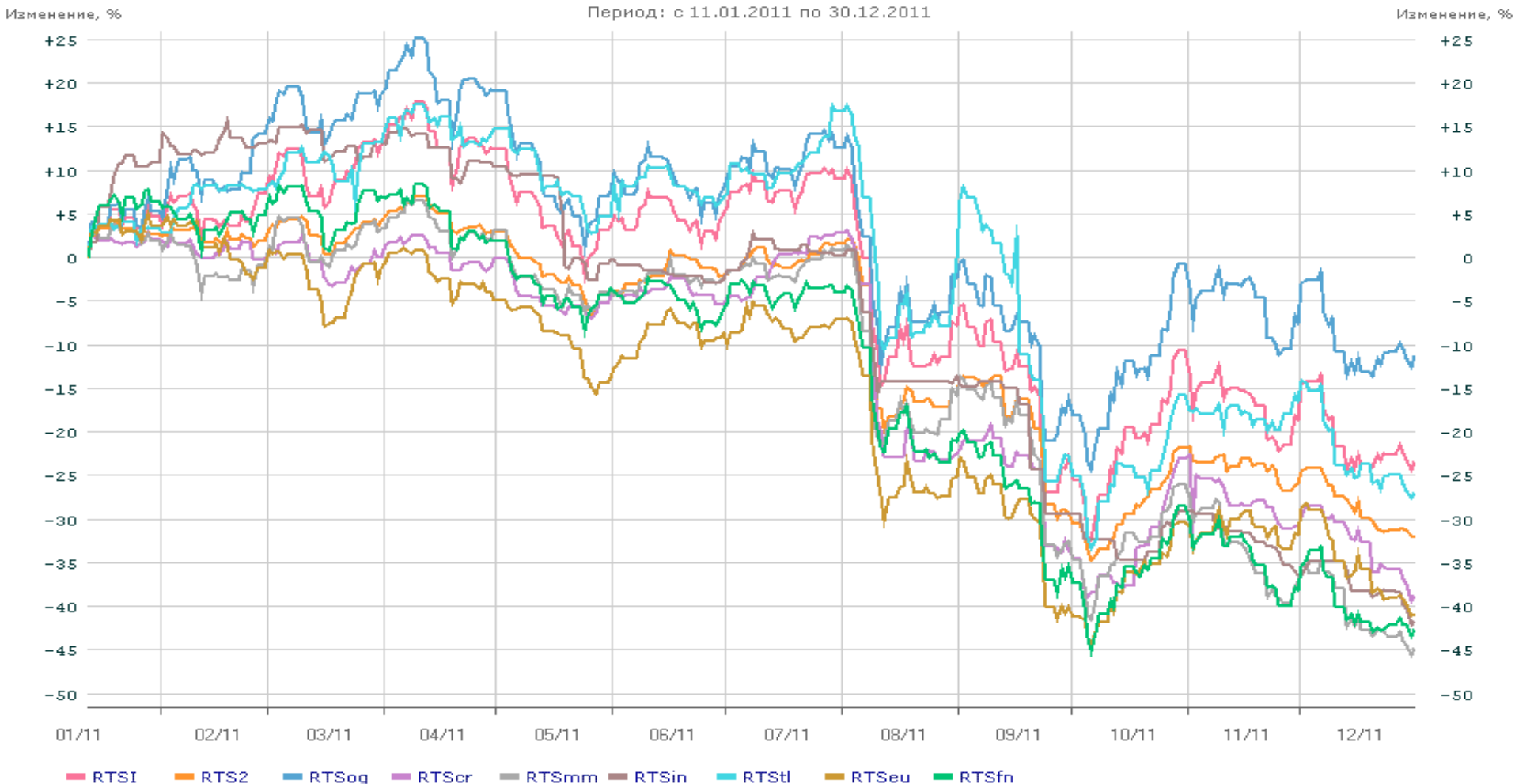


+4,9%
Рост индекса ММВБ

Российские фондовые индексы: динамика за 2011г.

Лучше рынка выглядели компании связи и нефтегазового сектора.

Хуже рынка – компании электроэнергетики, промышленности, металлургии и финансового сектора.

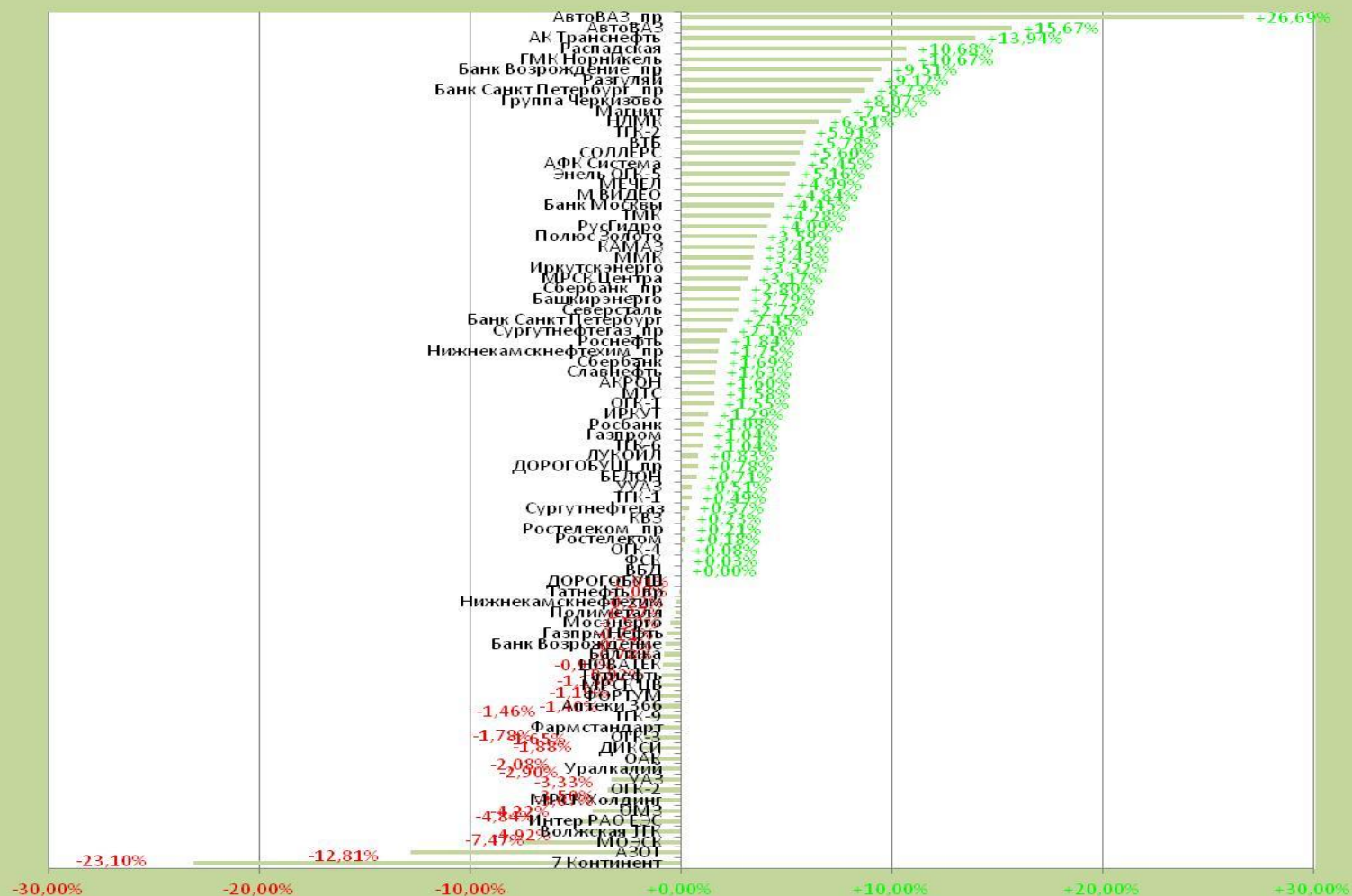


Index	RTSI	RTS2	RTSog	RTSscr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	-23.32%	-32.11%	-11.10%	-38.71%	-44.76%	-41.71%	-26.97%	-40.94%	-42.67%
Max	+17.83%	+7.00%	+25.15%	+3.07%	+6.67%	+15.64%	+17.50%	+5.02%	+8.36%
Min	-32.46%	-34.79%	-24.27%	-39.34%	-45.63%	-42.11%	-33.25%	-44.36%	-45.18%

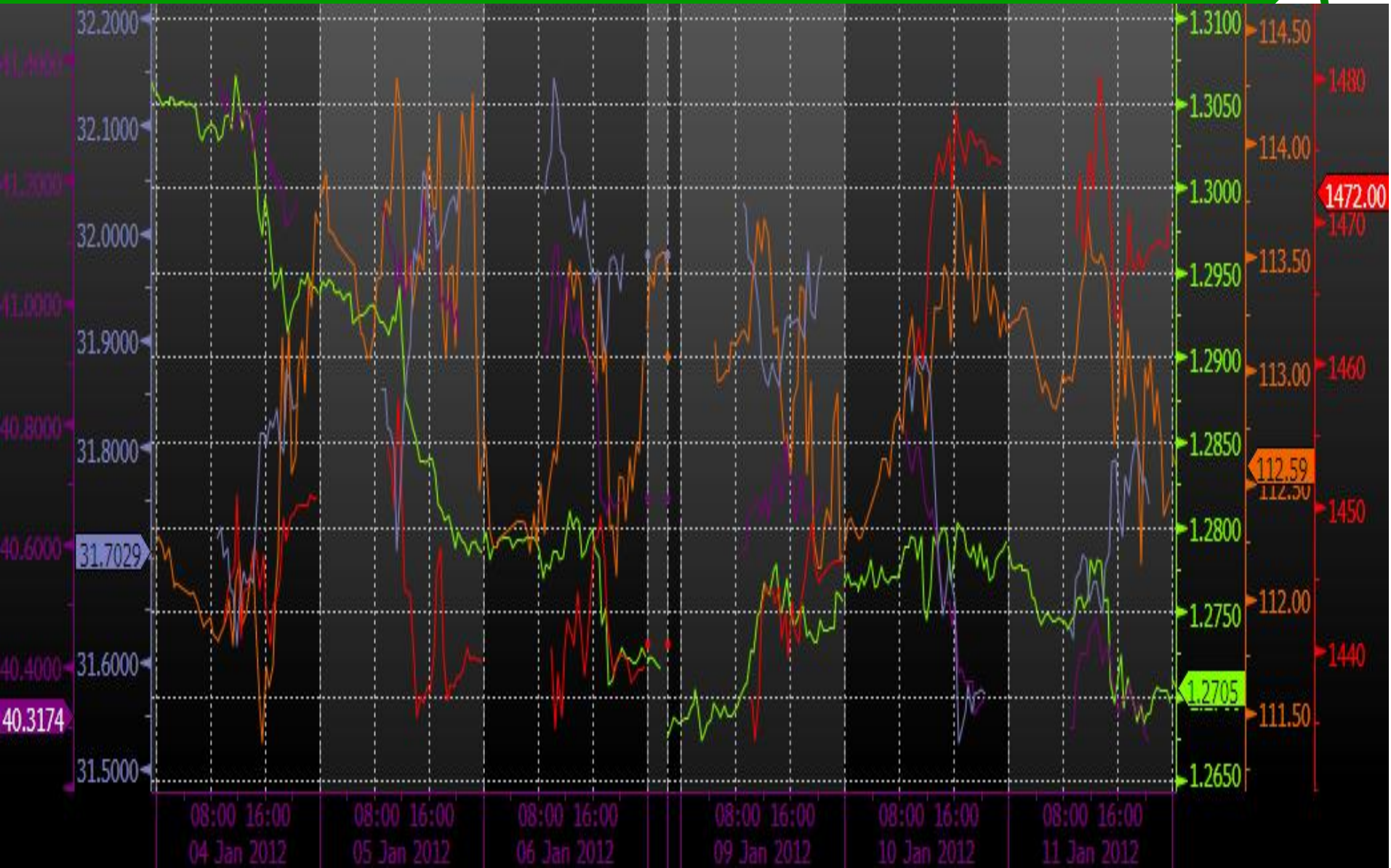
Ценовые лидеры и аутсайдеры среди наиболее ликвидных российских акций за период с 30 декабря 2011г. по 11 января 2012г.

Аутсайдеры: 7 Континент, МОЭК, Волжская ТГК, ИнтерРАО

Лидеры: АвтоВАЗ_пр, АвтоВАЗ, Транснефть_пр, Распадская



**RTS Index, Brent, USD/EUR/RUB: «аппетит к риску» снизился
вслед за улучшением статистики по экономике США и
слабой статистике по европейской экономике**



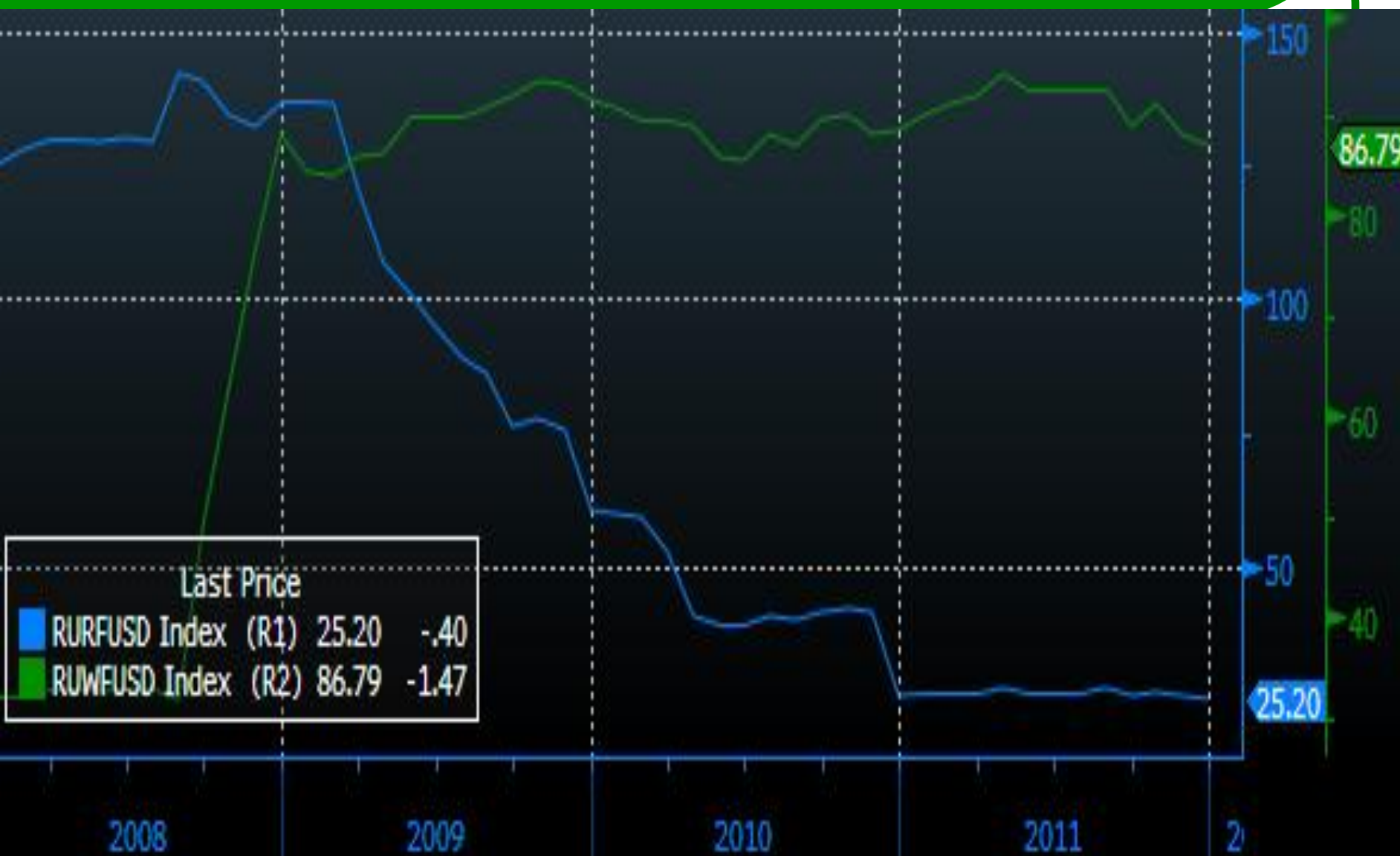
Новости

- ✓ *Brent (+4,5%), Urals (+5,2%), никель (+3,7%), медь (+2,3%), платина (+7,4%), палладий (+0,8%), золото (+4,4%), серебро (+7,2%), пшеница (-1,8%), кукуруза (+0,8%)*
- ✓ *Статистика по российской экономике: отток капитала в 2011г. превысил 84 млрд. долл.*
- ✓ *Рост продаж АвтоВАЗа в 2011г. составил 11%. Консорциум Renault/Nissan может аккумулировать контрольный пакет акций российского производителя уже в 1 кв. 2012г.*
- ✓ *Украина может снизить закупки российского газа в 2012г. до уровня ниже 30 млрд. куб. м.*

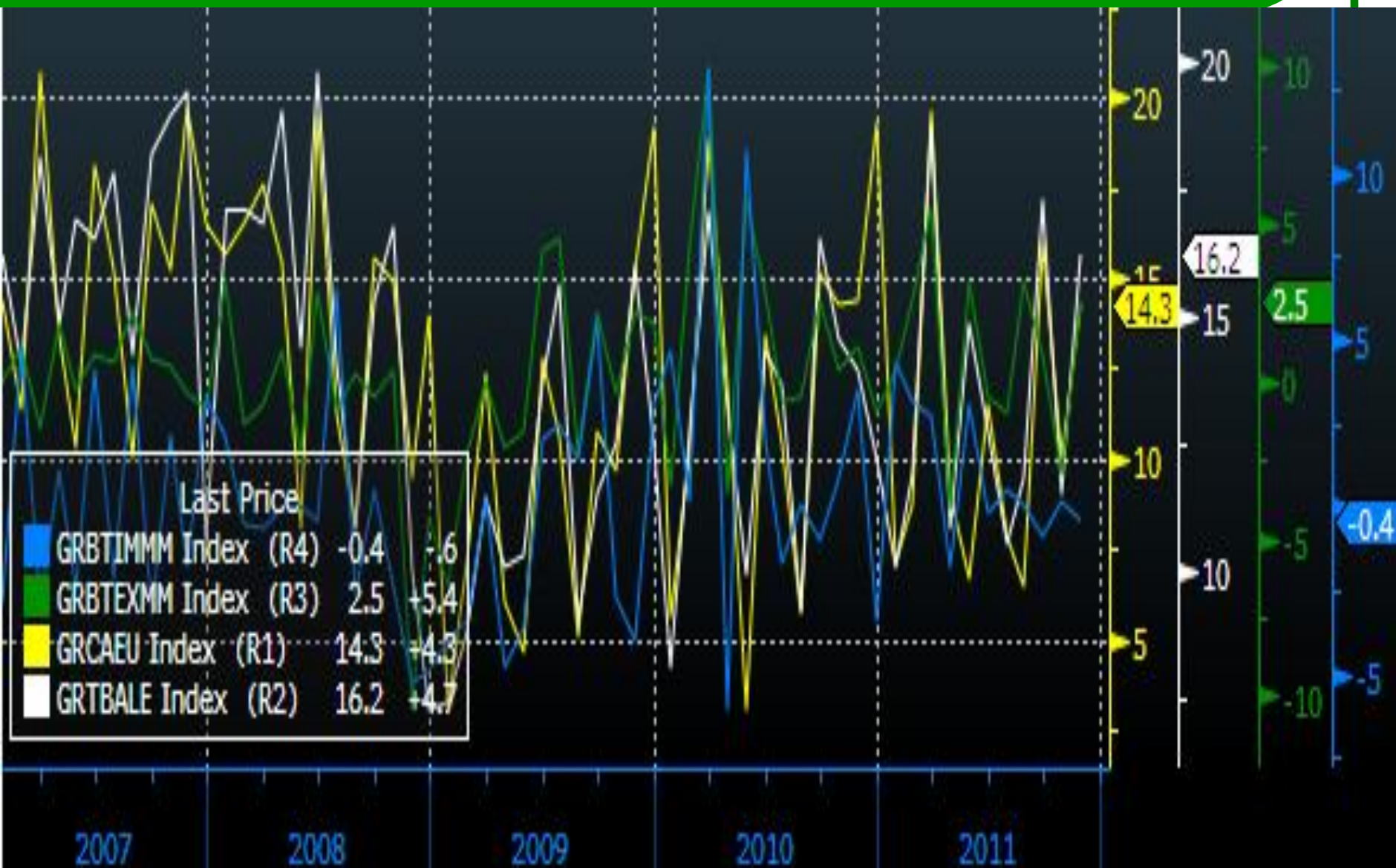
Россия: В России индекс потребительских цен завершил 2011г. своеобразным рекордом, показав рост всего на 6,1%.



Россия: Состояние фондов по итогам декабря не преподнесло сюрпризов. Фонд благосостояния снизился за месяц на 1,5 млрд. долл. и закончил год на минимальном с сентября 2010г. уровне.



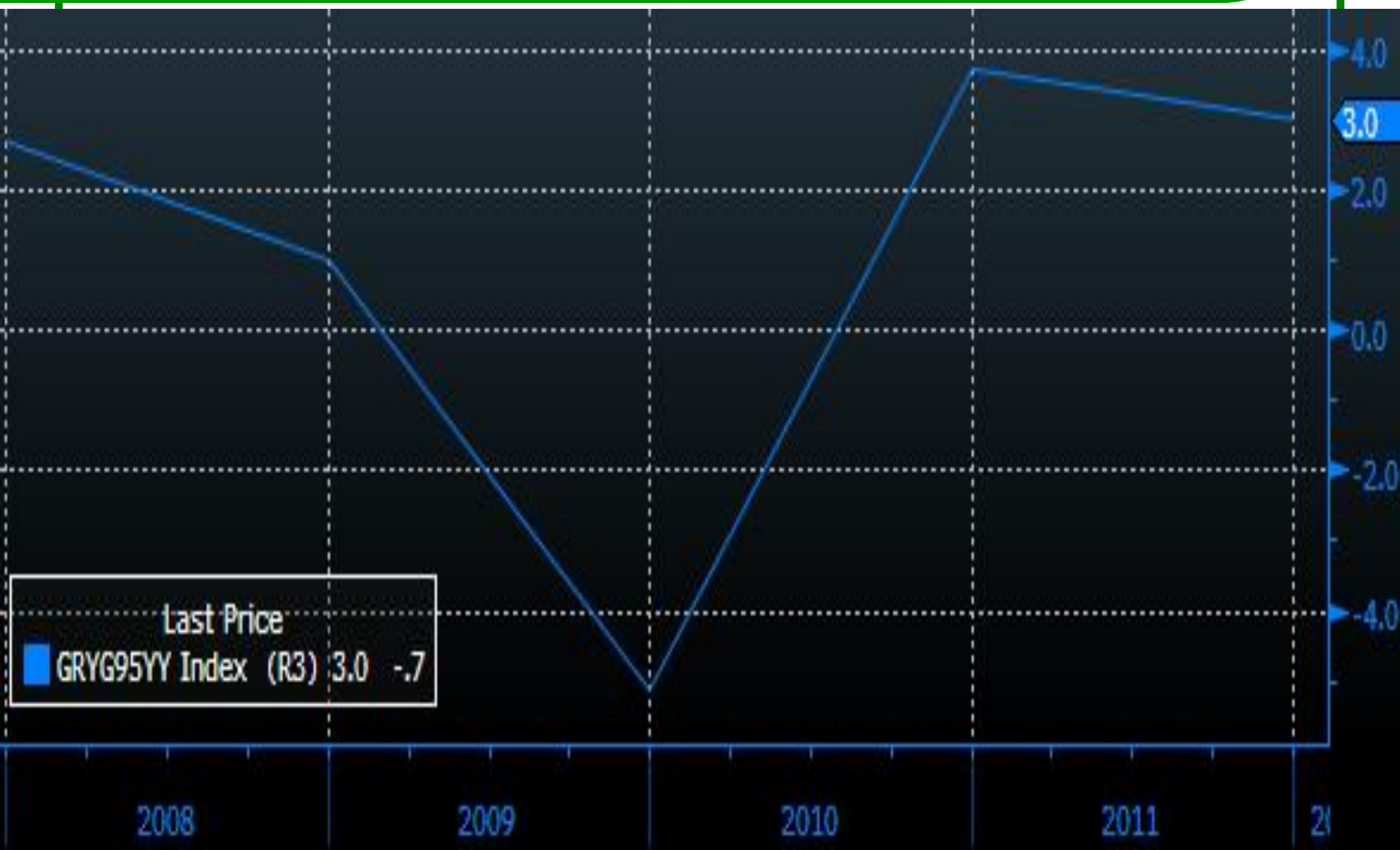
Германия: Положительными оказались данные по уровню экспорта в Германии в ноябре, показавшего рост на 2,5% к октябрю против прогноза роста на 0,5%. В результате положительное сальдо выросло до 16,2 млрд. евро.



Германия: В то же время слабые данные по промышленному производству в крупнейшей экономике еврозоны свидетельствуют об неоднозначности сценария стабилизации. Так, в ноябре промышленное производство в Германии снизилось на 0,6% к предыдущему месяцу. В то же время годовые темпы роста упали в ноябре до 3,6% против 4,2% в октябре.



Германия: Наиболее значимыми оказались предварительные данные по динамике ВВП Германии за 2011г. Негативное влияние европейского кредитного кризиса оказало сдерживающее влияние на темпы роста крупнейшей экономики еврозоны. Годовые темпы роста ВВП опустились до 3% против 3,7% роста в 2010г. При этом в IV кв. снижение составило около 0,25 п.п. к III кв. 2011г.



Еврозона: Неожиданный рост промышленного производства отмечен во Франции. Так, по итогам ноября рост составил 1,1% против прогноза снижения на 0,2%.



Испания: В то же время крайне неприятная статистика в преддверии очередного размещения суверенных облигаций вышла по Испании. Так, темпы снижения промышленного производства в ноябре составили 7% против снижения на 4,5% в октябре. Это наихудший показатель за 2,5 года, что вызывает серьезные опасения относительно развития экономики страны в наступающем году.



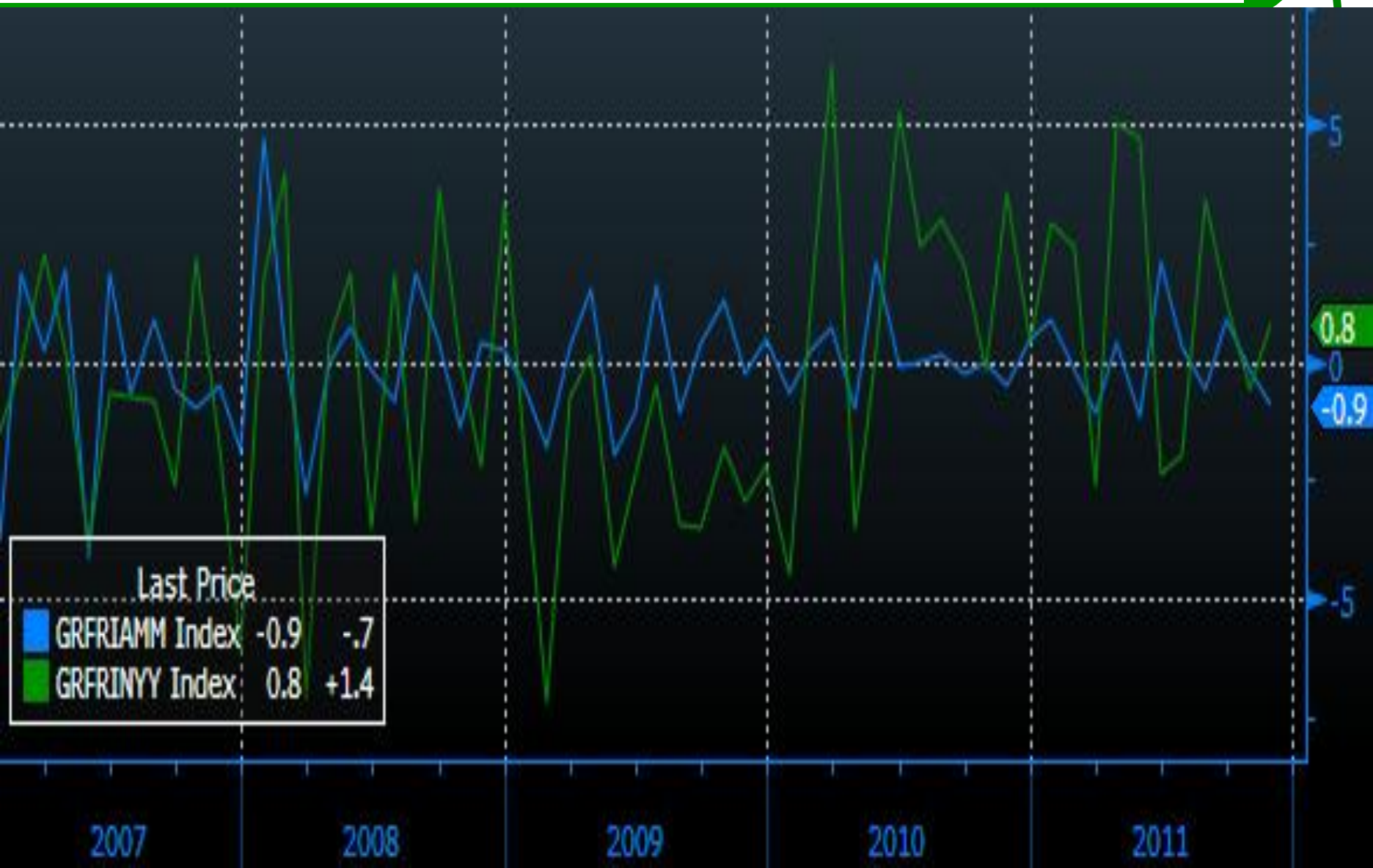
Еврозона: Данные по индексам менеджеров по закупкам PMI во Франции и Германии показали улучшение оценок перспектив промышленного сектора в декабре.



Германия: Уровень безработицы в Германии в декабре оказался лучше ожиданий и составил 6,8% против 6,9% в ноябре. Количество безработных снизилось за месяц на 22 тыс.



Германия: Статистика по розничным продажам в Германии за ноябрь разочаровывает второй месяц подряд. Вместо ожидавшегося роста на 0,2% было зафиксировано снижение на 0,9% к предыдущему месяцу.



Германия: Промышленные заказы в Германии в ноябре также упали на 4,3% против роста в октябре на 5,4%. Такая динамика свидетельствует о неустойчивом характере тенденций восстановления крупнейшей экономики еврозоны.



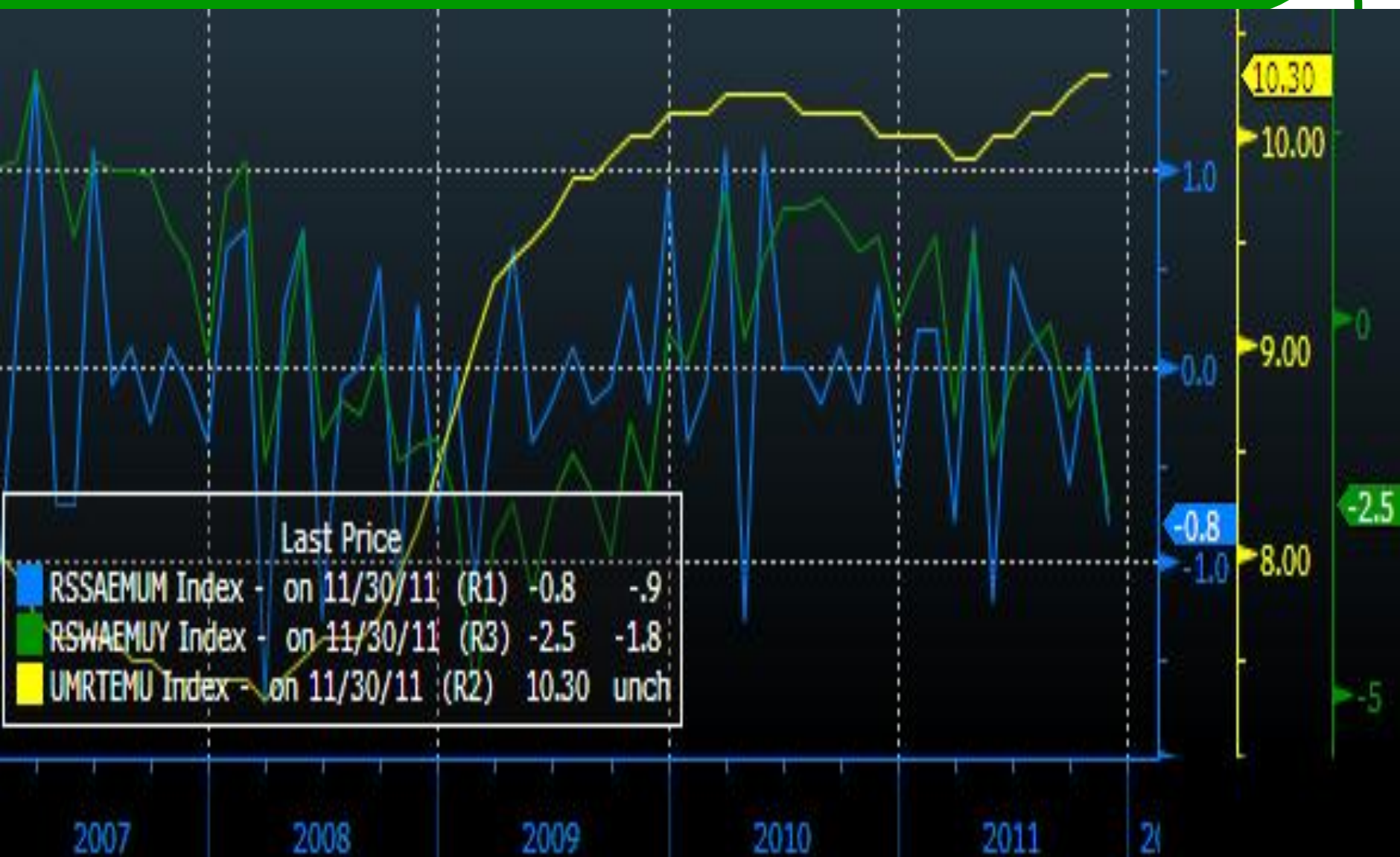
Еврозона: Статистика по промышленным заказам и динамике индекса цен производителей в еврозоне оказались хуже ожиданий.



Еврозона: Индекс PMI по сектору услуг в еврозоне в целом оказался на уровне ожиданий.



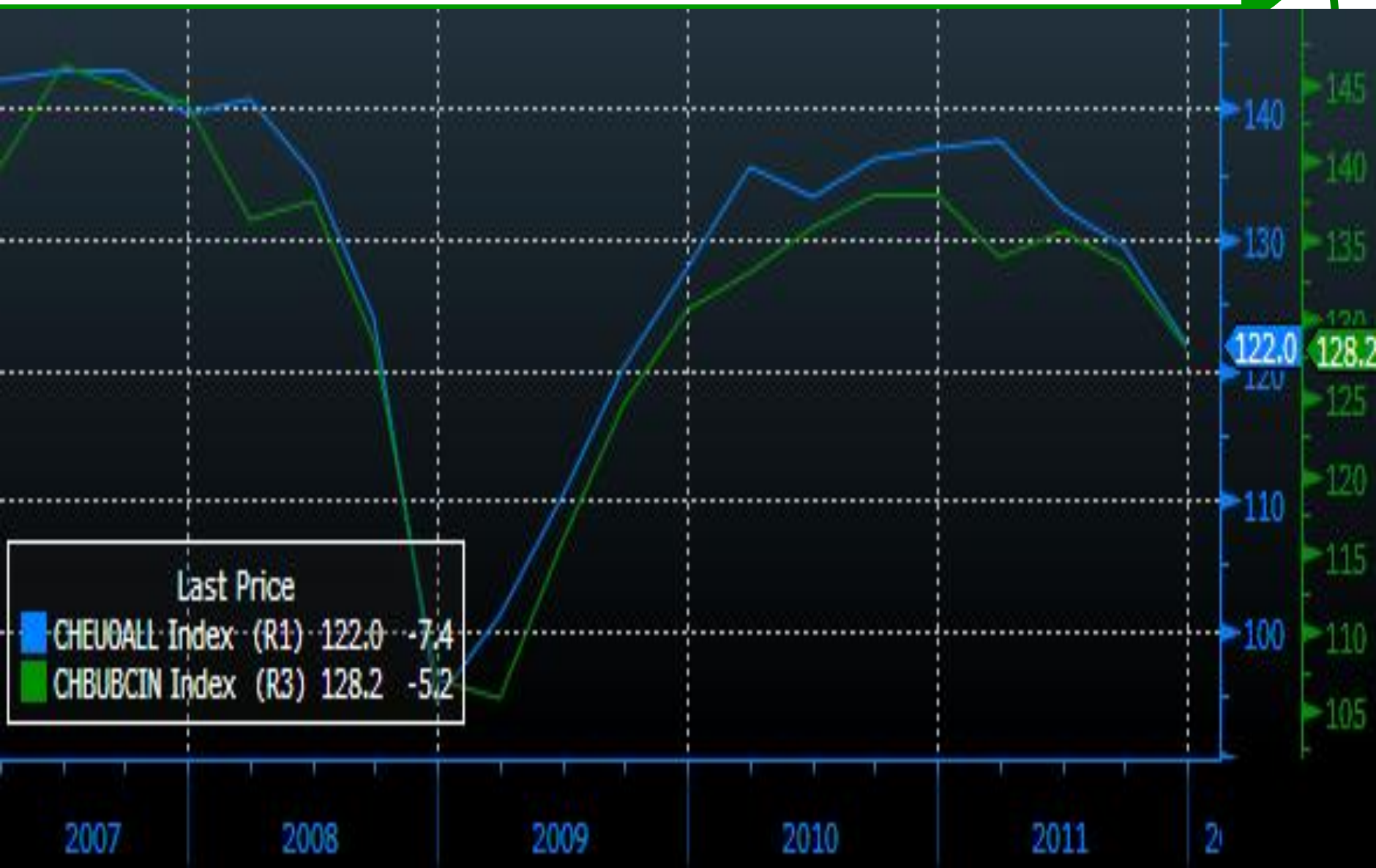
Еврозона: В то же время розничные продажи в еврозоне в ноябре оказались хуже ожиданий и показали снижение на 2,5% в годовом выражении против прогноза снижения на 0,9%. Уровень безработицы сохраняется на 13-летнем максимуме.



Китай: положительное сальдо торгового баланса выросло до 16,5 млрд. долл. в декабре за счет снижения темпов роста импорта с 22,1% до 11,8%.



Китай: Индексы делового климата в Китае по итогам IV кв. продолжили ухудшаться.



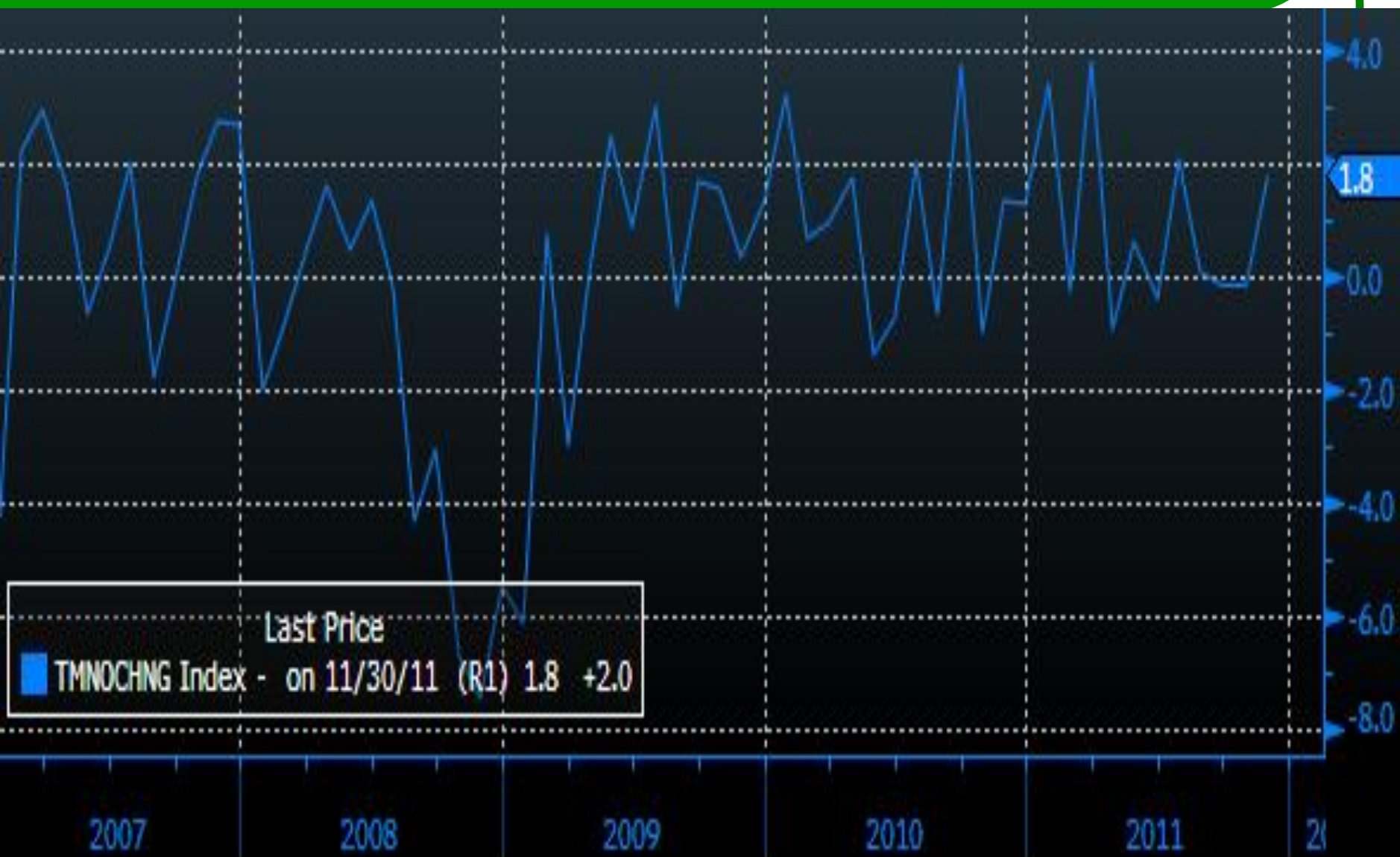
США: Уровень кредитования в Китае по итогам декабря начал восстанавливаться. Объем выданных кредитов в последний месяц года достиг максимального уровня с июня текущего года, а темпы роста денежно массы вновь превысили 13,5%.



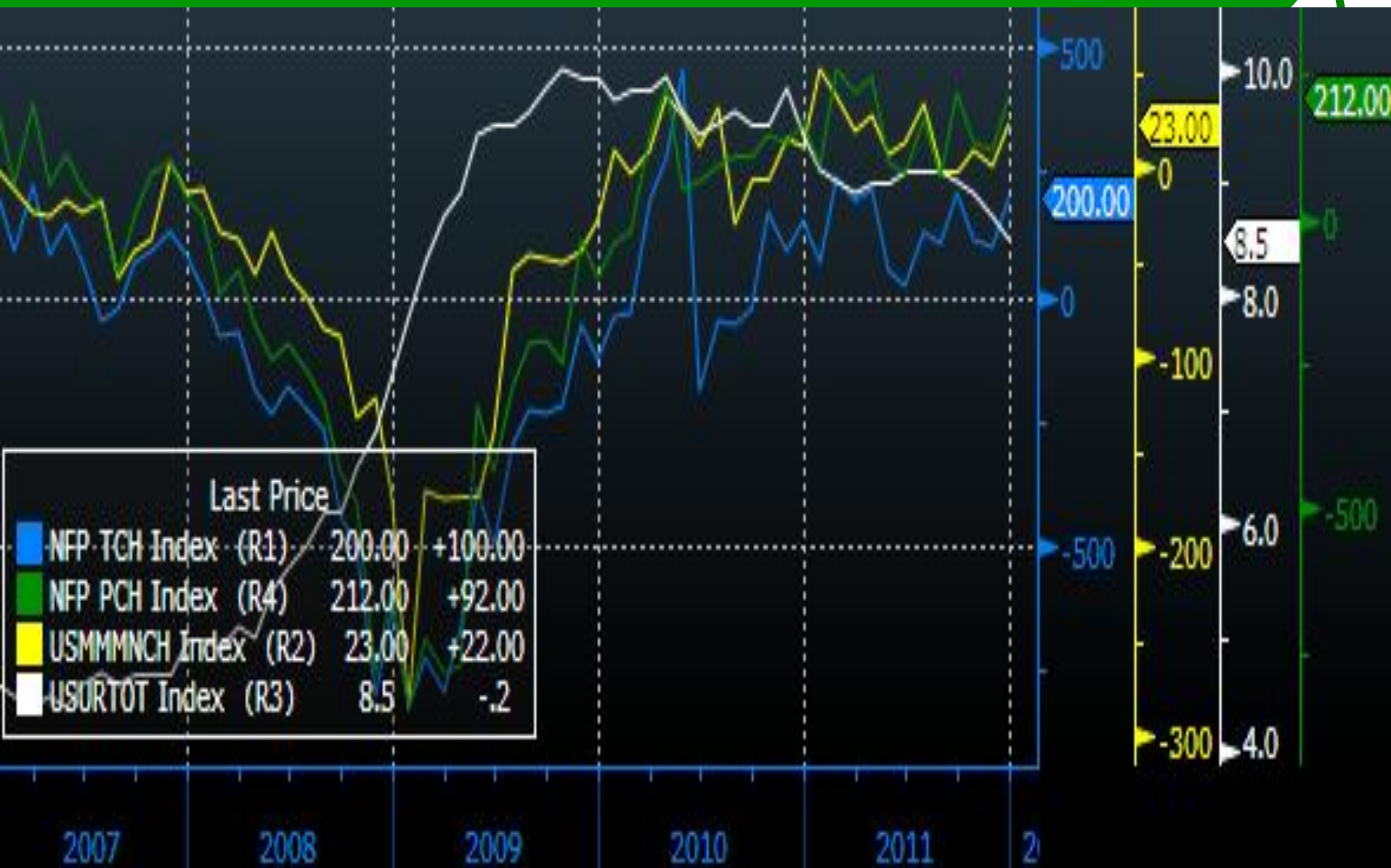
США: Индекс деловой активности ISM также показал улучшение ситуации в промышленности в США, поднявшись до максимального уровня с июня текущего года. При этом рост расходов на строительство в ноябре превысил ожидания и составил 1,2% против прогноза роста на 0,5%.



США: Промышленные заказы в США выросли в ноябре на 1,8%, что оказалось хуже ожиданий роста на 2%, но лучше показателей октября (-0,2%)



США: Статистика по уровню занятости в США по итогам года обнадеживает. Безработица упала до минимального с января 2009г. уровня.



США: индекс экономического оптимизма показал в январе резкий рост до 47,5 против 42,8 в декабре. Количество открытых вакансий в ноябре снизилось по сравнению с октябрем, но состояние потребительского спроса вызывает надежду: рост оптовых запасов составил всего 0,1% против прогноза роста на 0,5%.



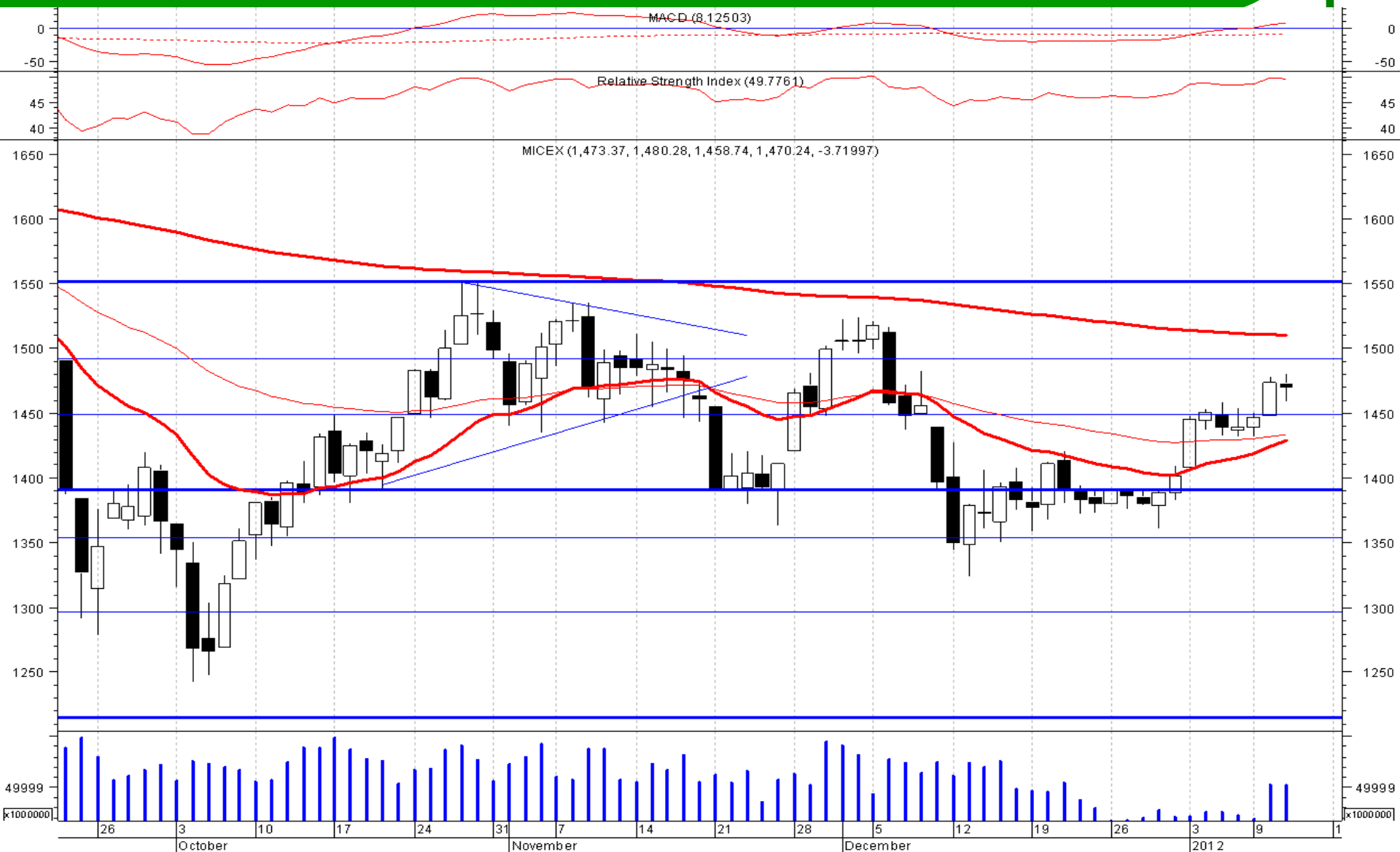
Взгляд на российские фондовые индексы

✓ Экономическая статистика в декабре свидетельствует об оживлении экономической активности в США и умеренно негативной реакции экономики еврозоны на кредитный кризис. В китайской экономике также наметилась тенденция снижения уровня инфляции и стабилизация темпов роста основных экономических показателей. С учетом указанных тенденций сохраняется вероятность улучшения показателей экономики США в 1-м квартале 2012г., что поддержит общий положительный настрой на мировых фондовых площадках.

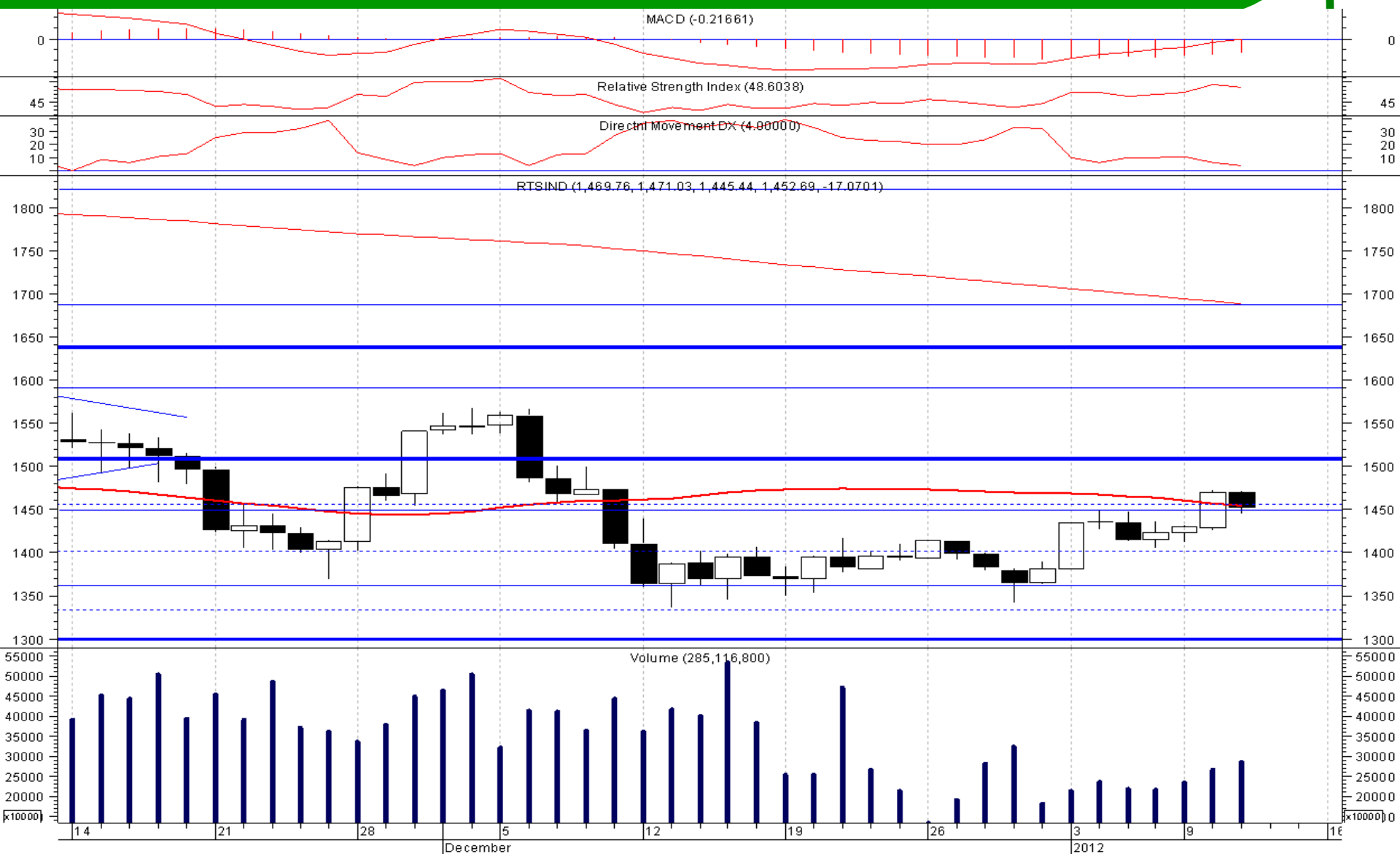
✓ На сегодняшний день движение в узком боковом коридоре продолжается. Направление дальнейшего движения будет в значительной степени зависеть от силы негативных факторов. Обострение внутривнутриполитических рисков оказывает негативное влияние на настроения российских и иностранных инвесторов.

✓ В 1-м кв. 2012г. мы ожидаем незначительной коррекции российского рынка акций на ожиданиях снижения цен на нефть до отметки 90-95 долл. за барр. по смеси марки Brent. Климатический фактор (теплая зима) может стать значимым с точки зрения давления на цены на «черное золото», что вкуче с сезонным снижением активности в первый месяц зимы может привести к снижению российских фондовых индексов. Но значительной просадки мы не ожидаем и считаем уровень в 1300 пунктов по индексу ММВБ достаточно значимым фактором поддержки. С февраля-марта мы ожидаем восстановление спроса и цен на российские акции. Январь-февраль представляется благоприятным периодом для формирования длинных позиций с расчетом на 2-е полугодие, которое с нашей точки зрения будет благоприятным для роста.

Индекс ММВБ



Индекс РТС





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.