

Текущая конъюнктура российского фондового рынка: рост на позитивной статистике по экономике и спросе на рискованные активы



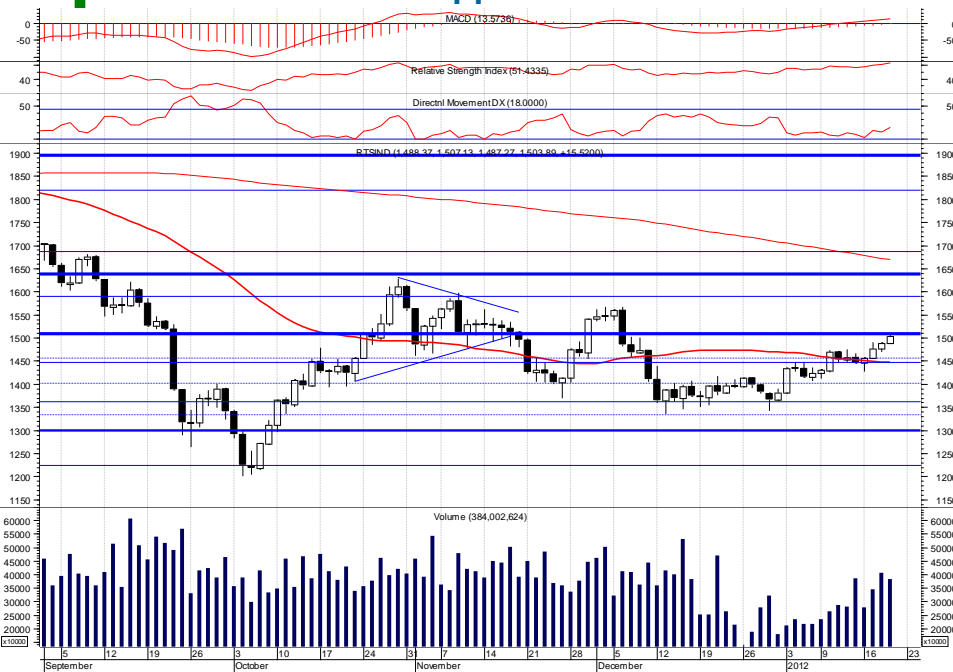
Обзор за неделю

Аналитический отдел

20 Января, 2012 г.

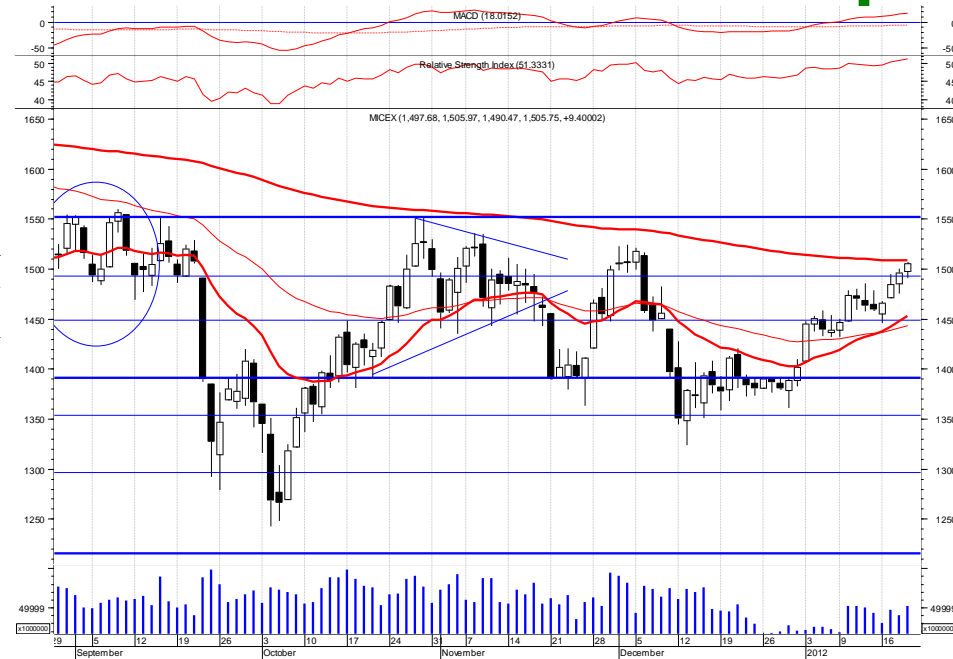
Российские фондовые индексы: динамика с 13 по 19 января 2012г.

+4,0%
Рост индекса РТС
Индекс РТС



Индекс ММВБ

+3,2%
Рост индекса ММВБ



Российские фондовые индексы: динамика с 13 по 19 января 2012г.

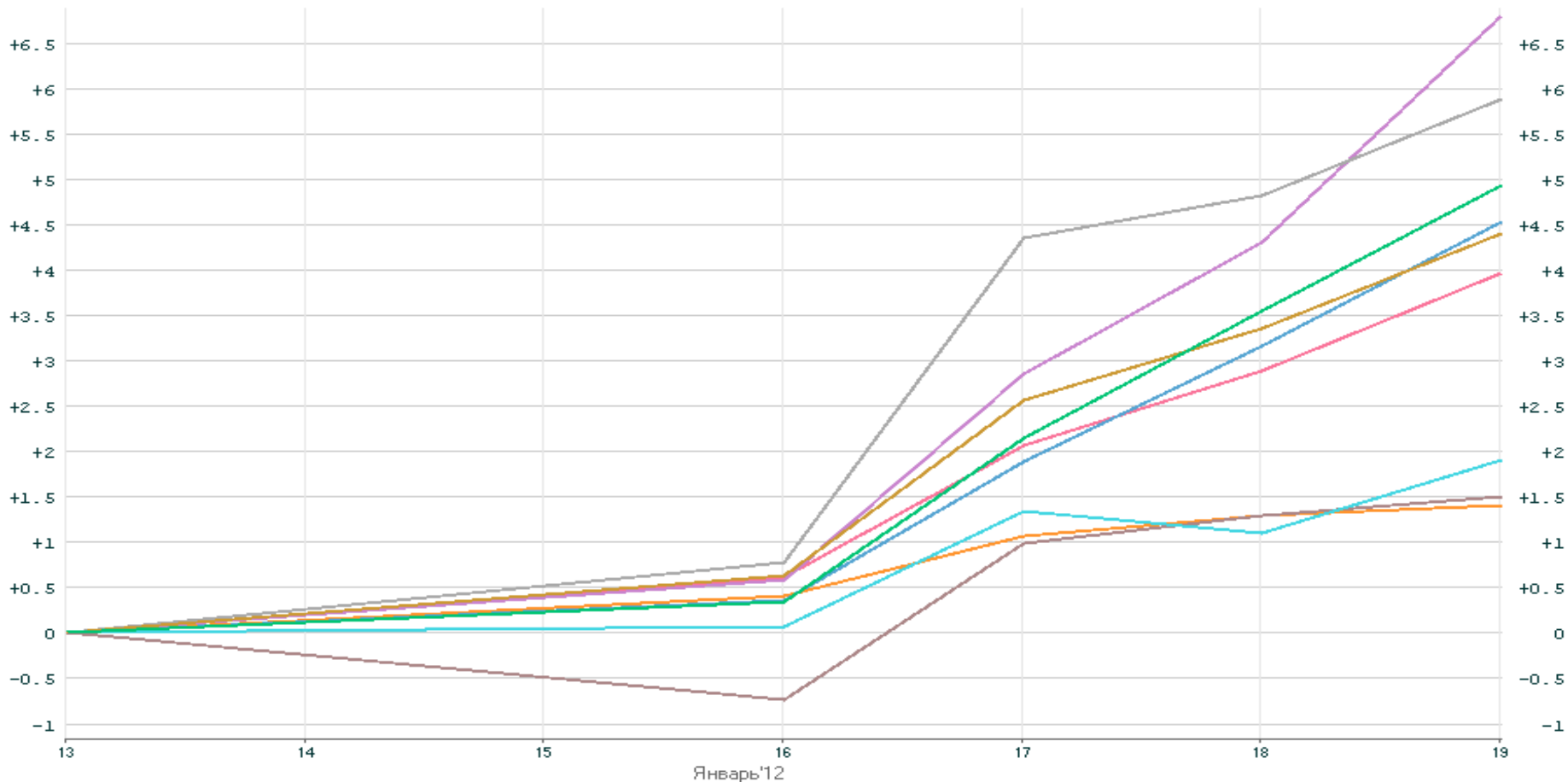
Лучше рынка – металлургический, банковский и потребительский сектор

Хуже рынка – связь

Изменение, %

Период: с 13.01.2012 по 19.01.2012

Изменение, %

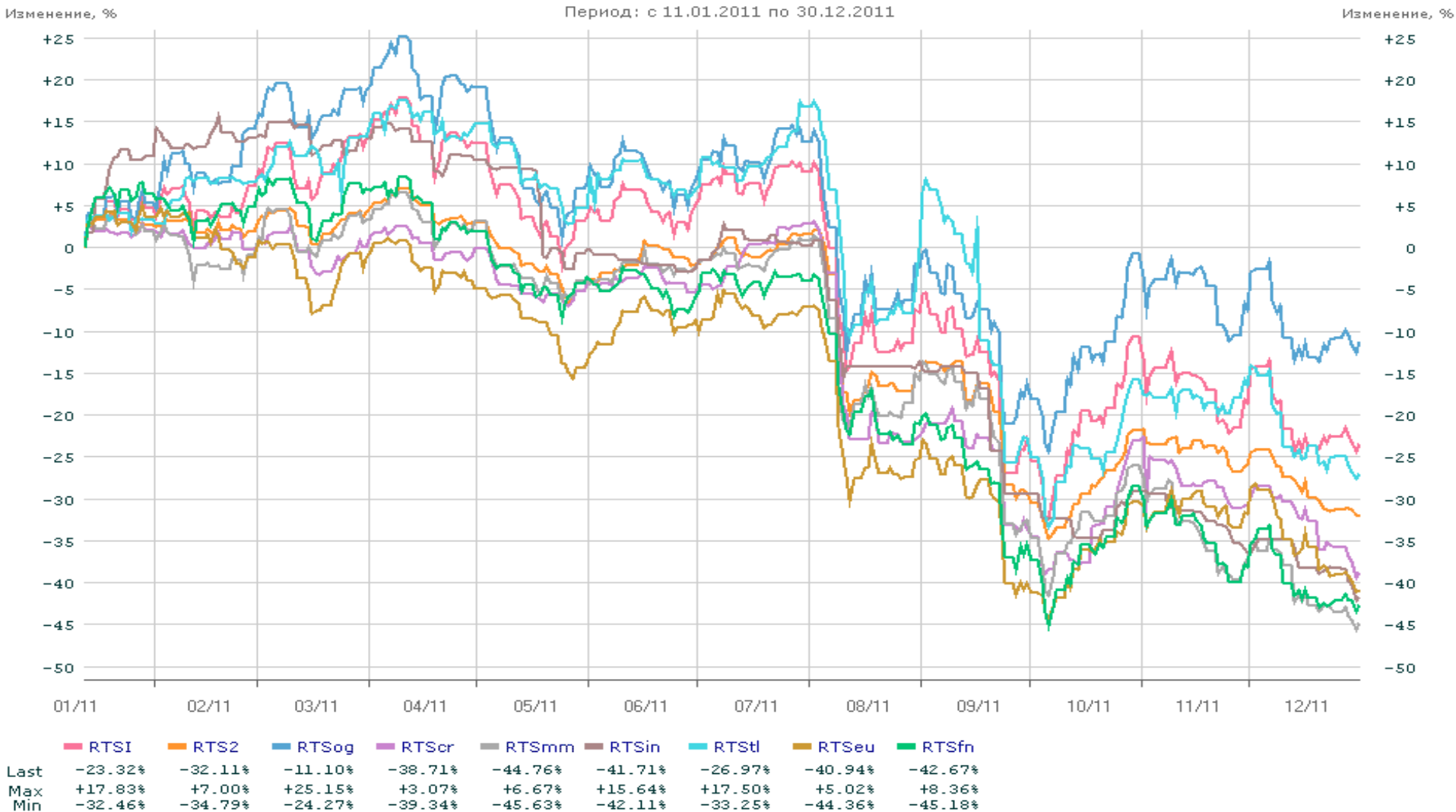


	RTSI	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	+3.97%	+1.41%	+4.54%	+6.82%	+5.89%	+1.51%	+1.91%	+4.41%	+4.95%
Max	+3.97%	+1.41%	+4.54%	+6.82%	+5.89%	+1.51%	+1.91%	+4.41%	+4.95%
Min	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.73%	0.00%	0.00%	0.00%

Российские фондовые индексы: динамика за 2011г.

Лучше рынка выглядели компании связи и нефтегазового сектора.

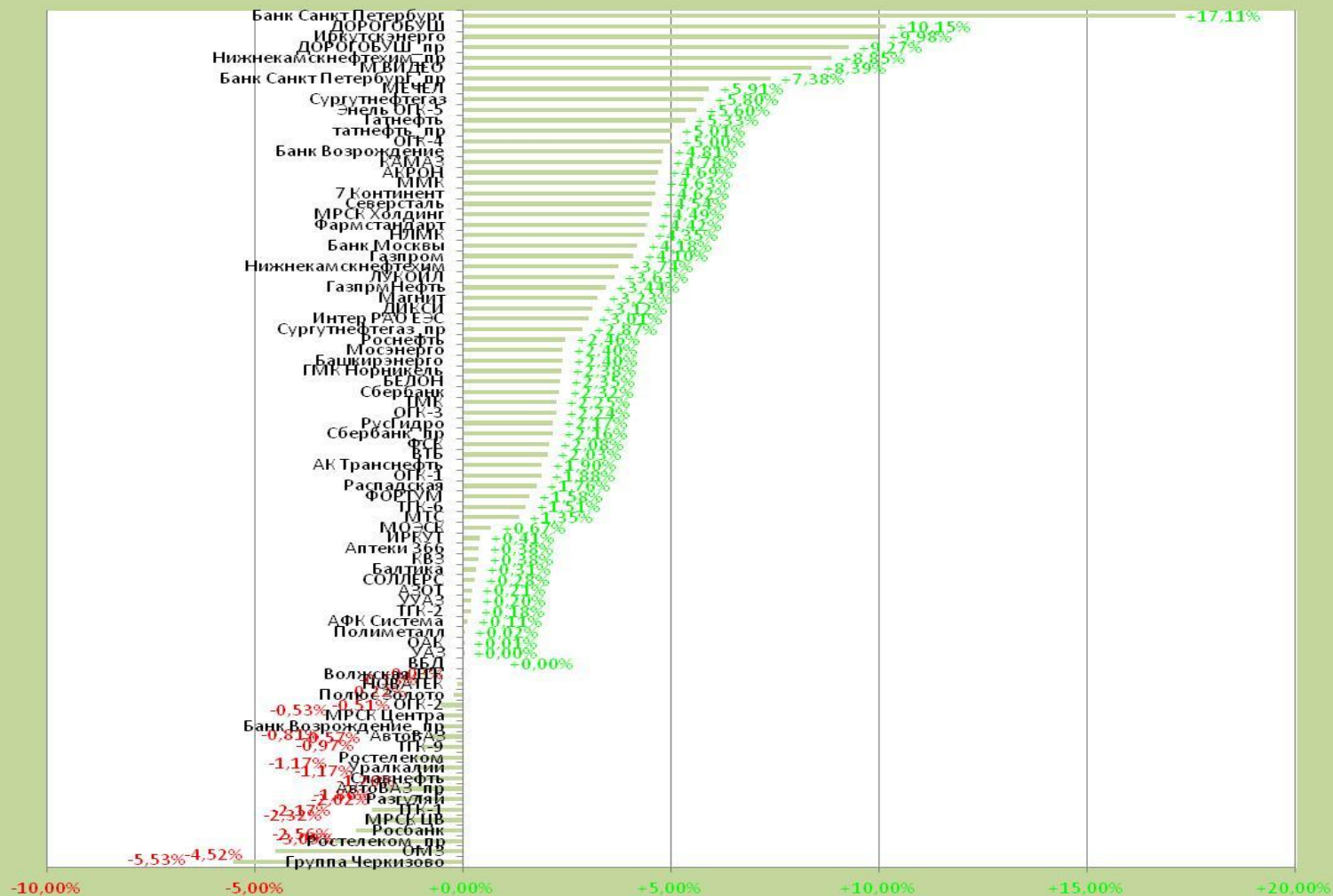
Хуже рынка – компании электроэнергетики, промышленности, металлургии и финансового сектора.



Ценовые лидеры и аутсайдеры среди наиболее ликвидных российских акций за период с 13 по 19 января 2012г.

Аутсайдеры: Группа Черкизово, ОМЗ, Ростелеком, Росбанк

Лидеры: Банк Санкт-Петербург, Иркутскэнерго, М.Видео, Мечел



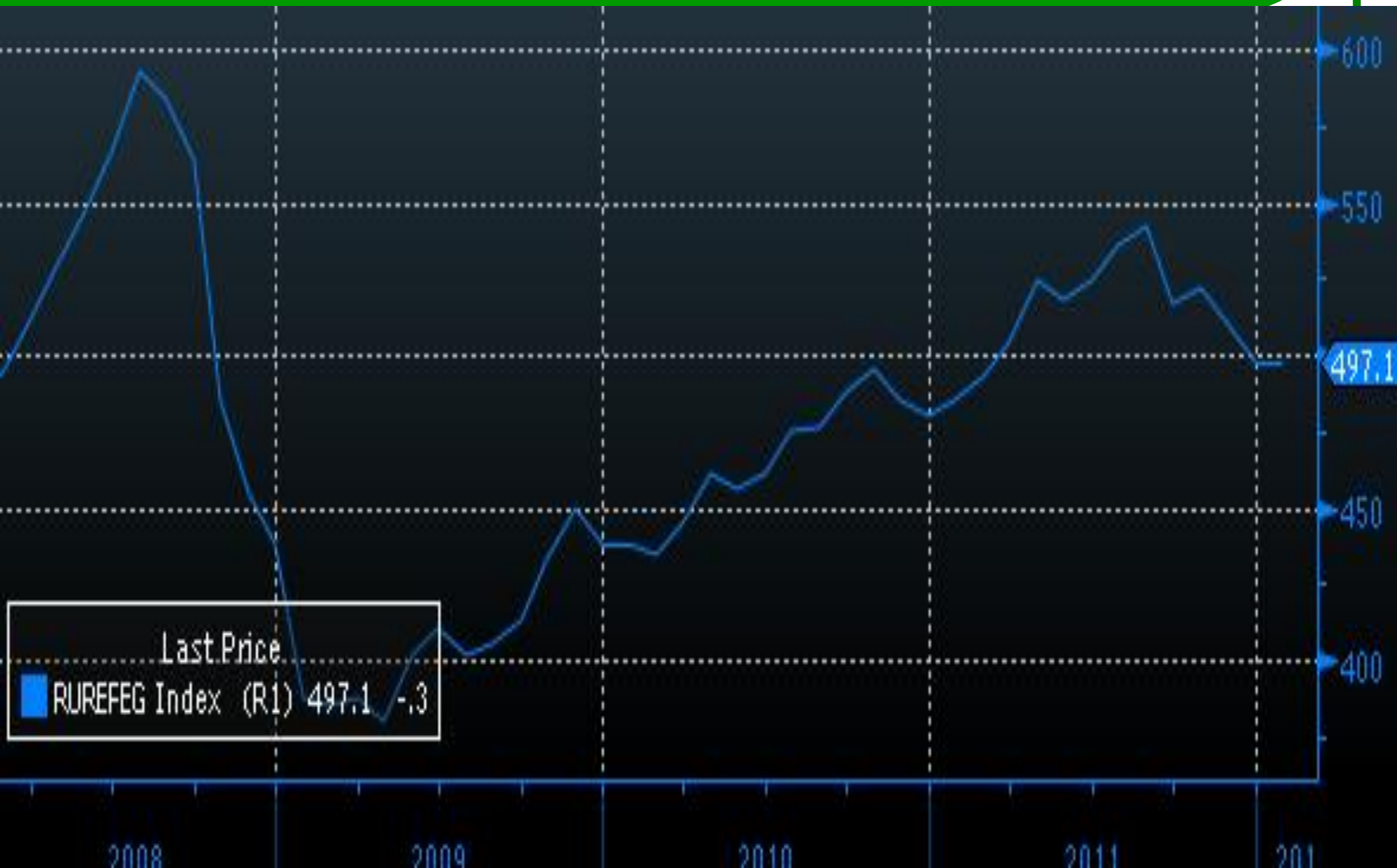
**RTS Index, Brent, USD/EUR/RUB: «аппетит к риску» снизился
вслед за улучшением статистики по экономике США и
слабой статистике по европейской экономике**



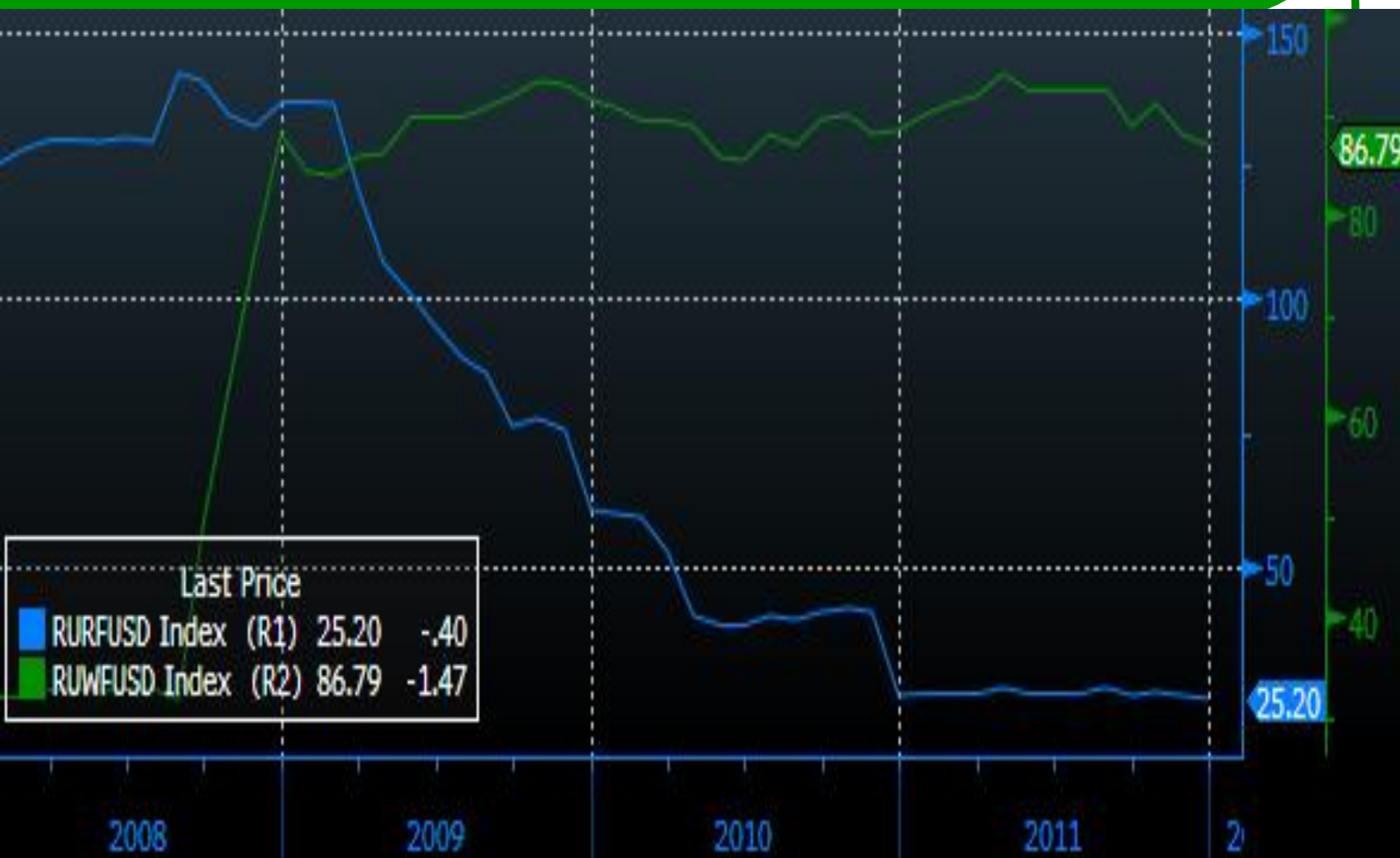
Новости

- ✓ *Brent (-0,1%), Urals (+0,4%), никель (+2,6%), медь (+4,5%), платина (+1,0%), палладий (+4,9%), золото (+0,3%), серебро (+0,4%), пшеница (+0,1%), кукуруза (-0,9%)*
- ✓ *Статистика по российской экономике: темпы роста инфляции в январе составляют 0,1% в неделю.*
- ✓ *ГМК «Норильский Никель» прогнозирует прибыль за 2011г. на уровне 5 млрд. долл.*
- ✓ *М.Видео публикует хорошие показатели операционной деятельности за 2011г.*
- ✓ *ОАО «Э.ОН Россия» увеличила производство электроэнергии на 12% в 2011г.*
- ✓ *Сбербанк опубликовал отчетность по РСБУ за 2011г.: рост чистой прибыли превысил 75% к предыдущему году.*

Россия: Золотовалютные резервы по данным Банка России упали до 497,1 млрд. долл., что является минимальным значением с марта прошлого года.



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.



Россия: Темпы потребительской инфляции в России остаются на минимальном уровне и с начала года не превышают 0,1% в неделю.



Китай: Прямые иностранные инвестиции в Китай упали в декабре на 12,7% и снижались два месяца подряд, отражая ухудшение взгляда инвесторов на текущую ситуацию в поднебесной



Германия: Индекс экономических ожиданий в Германии ZEW в январе резко улучшился и достиг шестимесячного максимума.



Еврозона: Индекс потребительской инфляции в еврозоне в декабре снизился в годовом выражении и составил 2,7% против 3% по итогам ноября.



Еврозона: Темпы роста инвестиций в строительство в еврозоне в ноябре выросли.



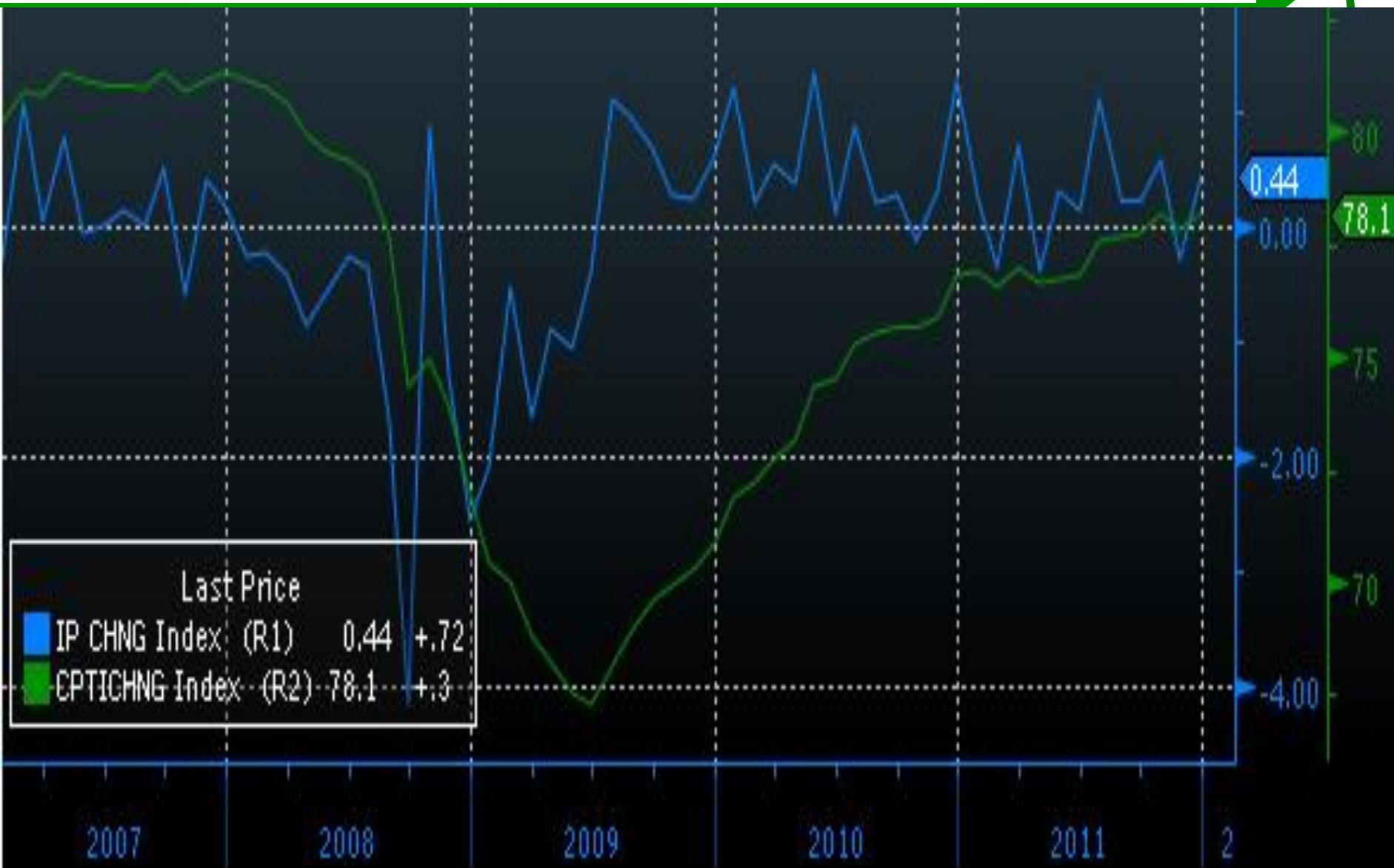
Япония: Динамика промышленного производства в Японии в ноябре показала усиления отрицательных тенденций: годовые темпы снижения составили 4,2% против 4% в октябре, а загрузка мощностей упала на 2,9%.



США: Статистика по США была положительной. Темпы роста индекса цен производителей в США упали до минимального значения с марта 2011г. и опустились ниже 5%.



США: Рост промышленного производства в декабре составил 0,4% против снижения месяцем ранее на 0,3 п.п. Загрузка мощностей выросла до 78,1% против 77,8% месяцем ранее. Это максимальное значение с августа 2008г.



США: Темпы потребительской инфляции в США в декабре упали до 3% против 3,4% в ноябре. Темпы роста цен на потребительском рынке за исключением продуктов питания, топлива и электроэнергии остались на уровне предыдущего месяца (2,2%).



США: Данные по рынку недвижимости в США оказались смешанными. Количество новых домов, по которым начато строительство в декабре, упало на 4,1% против роста в ноябре на 9,1%.



США: Улучшение на рынке труда в США продолжается. Недельные данные по количеству первичных обращений опустились до минимального значения с середины 2008г.



США: Региональный индекс деловой активности в Нью-Йорке вырос до 13,48 против 8,2 в декабре и достиг максимального значения с июня текущего года.



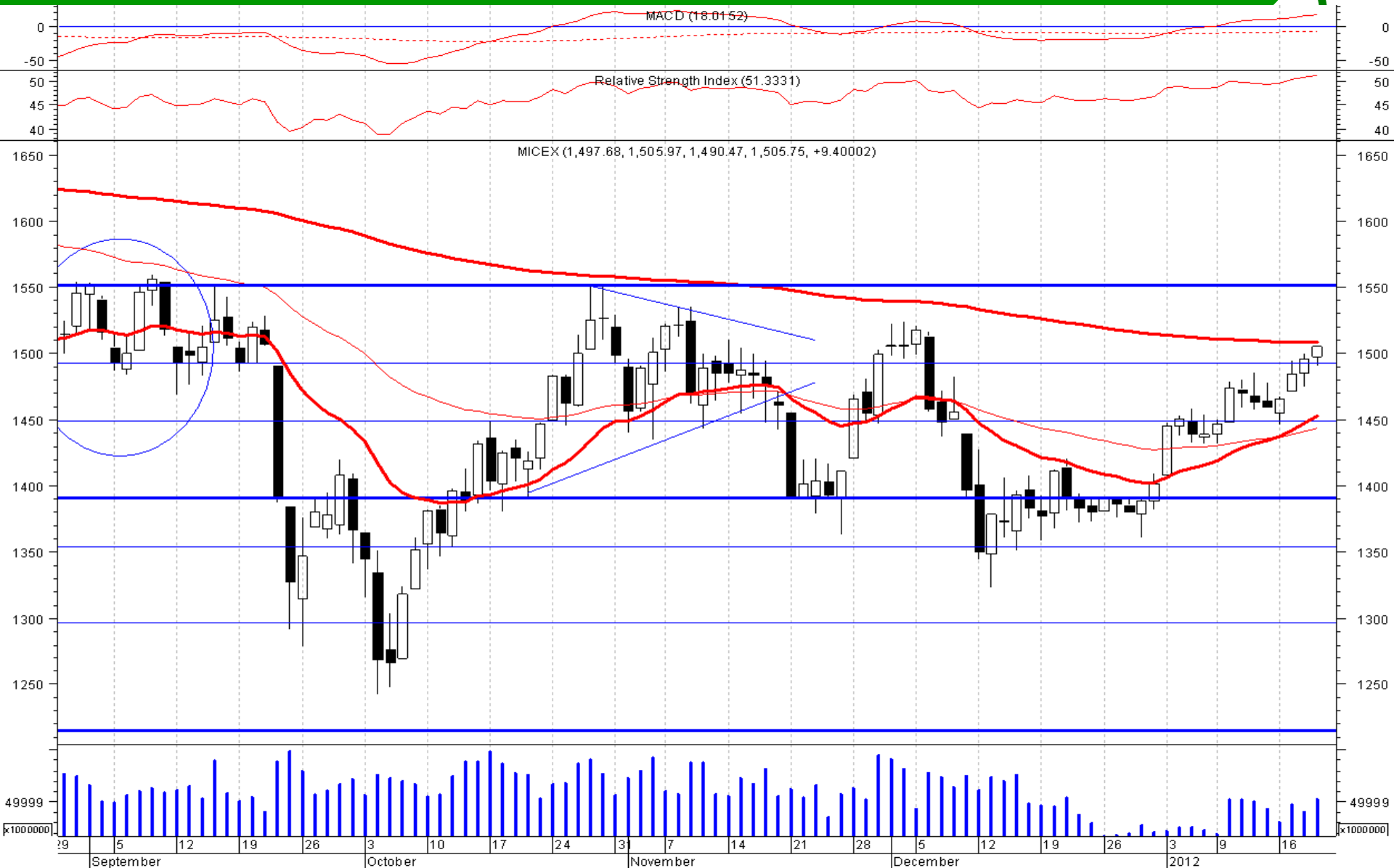
Взгляд на российские фондовые индексы

✓ 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.

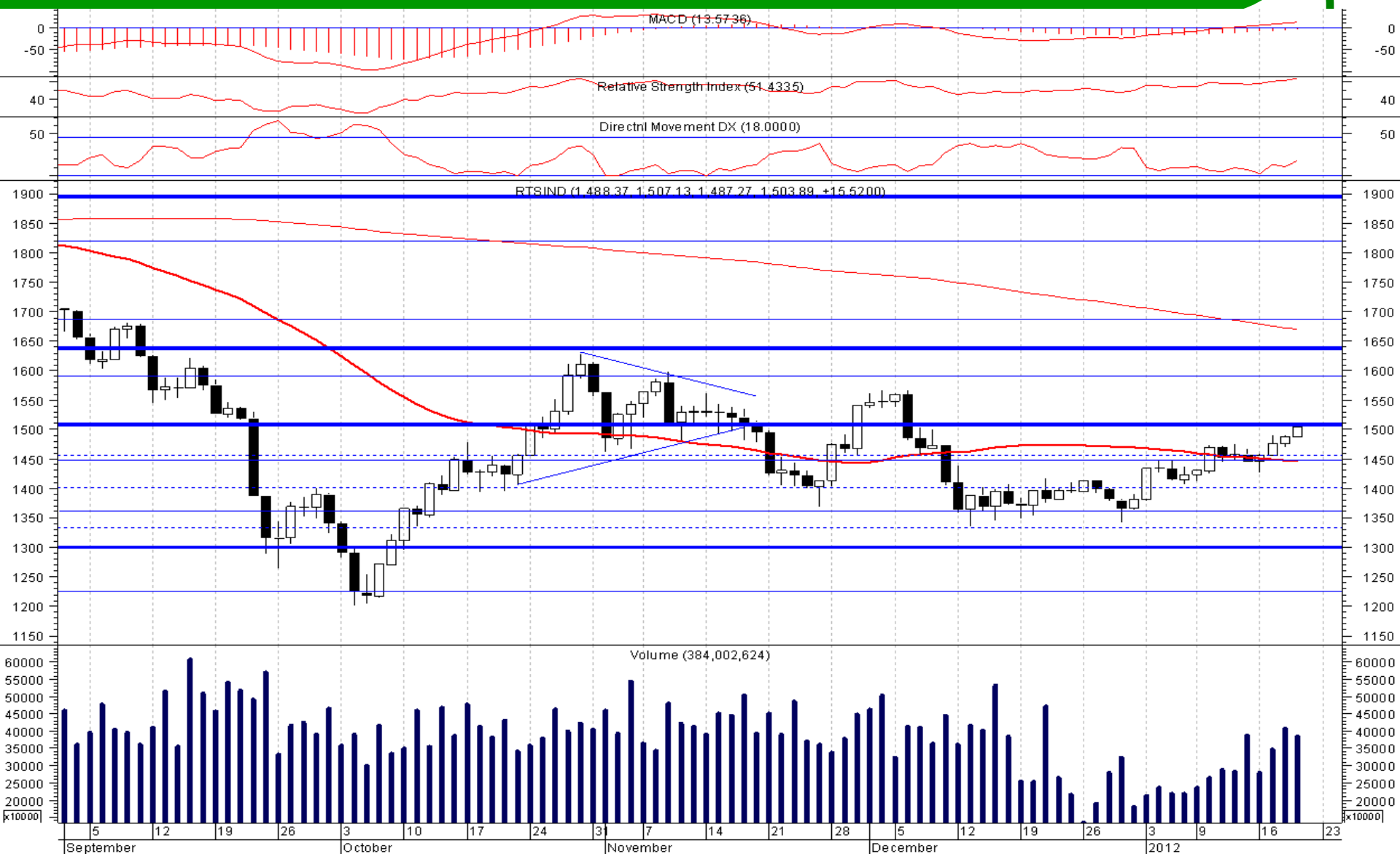
✓ На сегодняшний день движение в узком боковом коридоре продолжается. Направление дальнейшего движения будет в значительной степени зависеть от силы негативных факторов. Обострение внутривнутриполитических рисков оказывает негативное влияние на настроения российских и иностранных инвесторов.

✓ В 1-м кв. 2012г. есть вероятность незначительной коррекции российского рынка акций вниз 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.