

Текущая конъюнктура российского фондового рынка: рост спроса на рискованные активы в мире поддерживает котировки российских акций



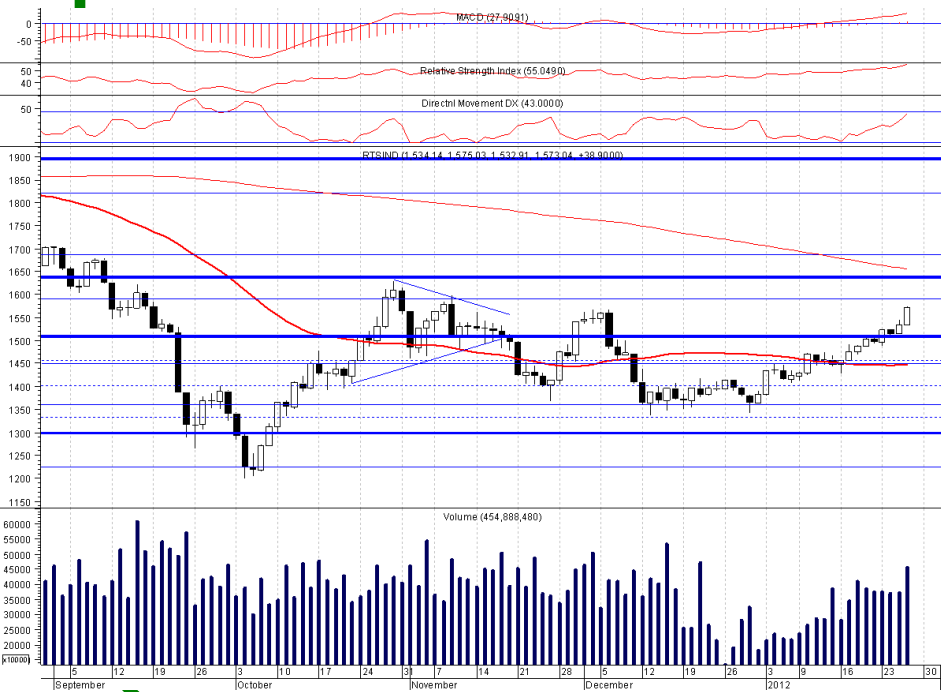
Обзор за неделю

Аналитический отдел

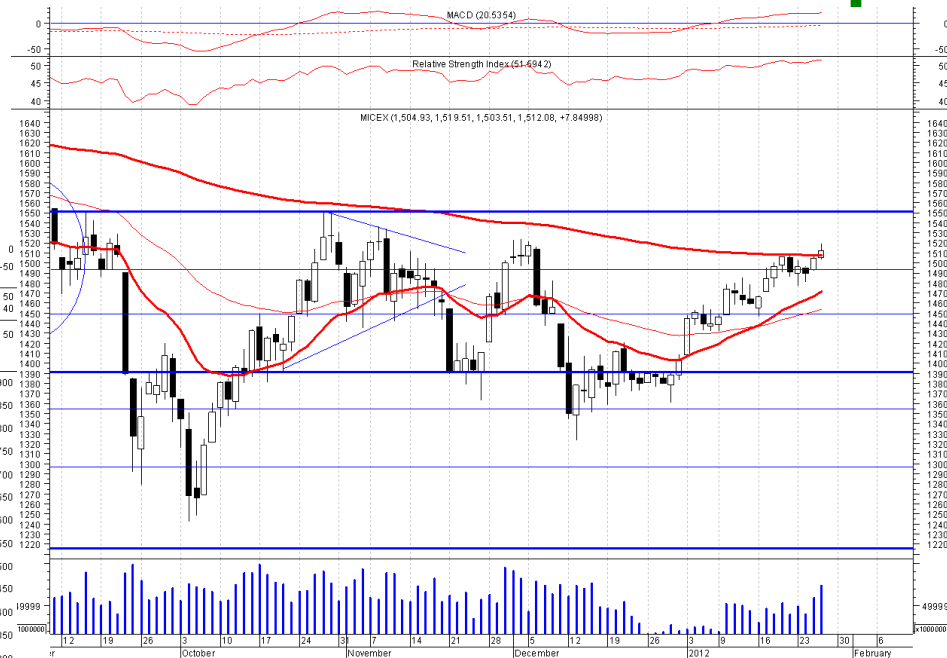
27 Января, 2012 г.

Российские фондовые индексы: динамика с 19 по 26 января 2012г.

+4,6%
Рост индекса РТС
Индекс РТС



Индекс ММВБ

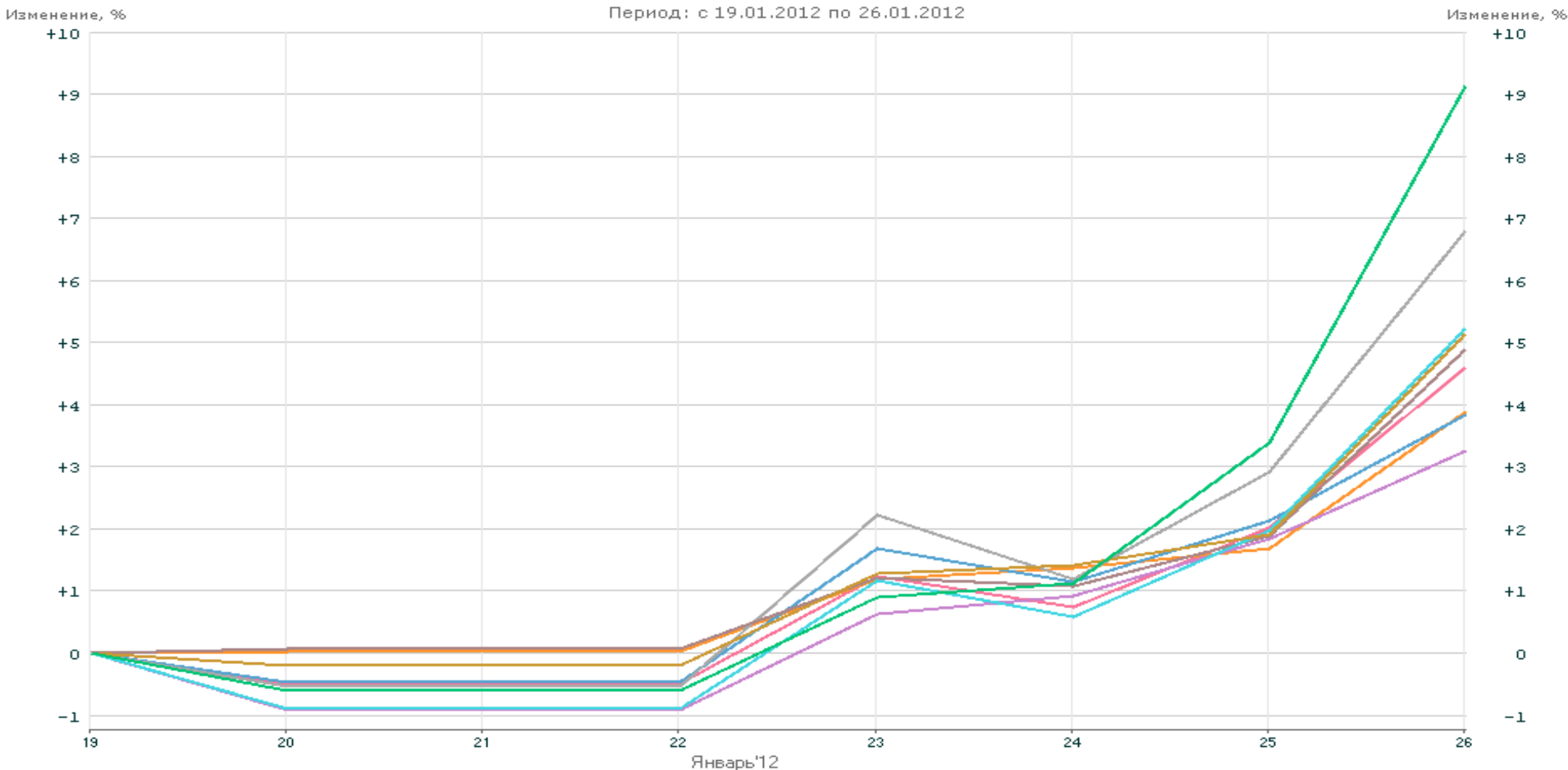


+0,5%
Рост индекса ММВБ

Российские фондовые индексы: динамика с 19 по 26 января 2012г.

Лучше рынка – металлургический и банковский сектора

Хуже рынка – потребительский сектор

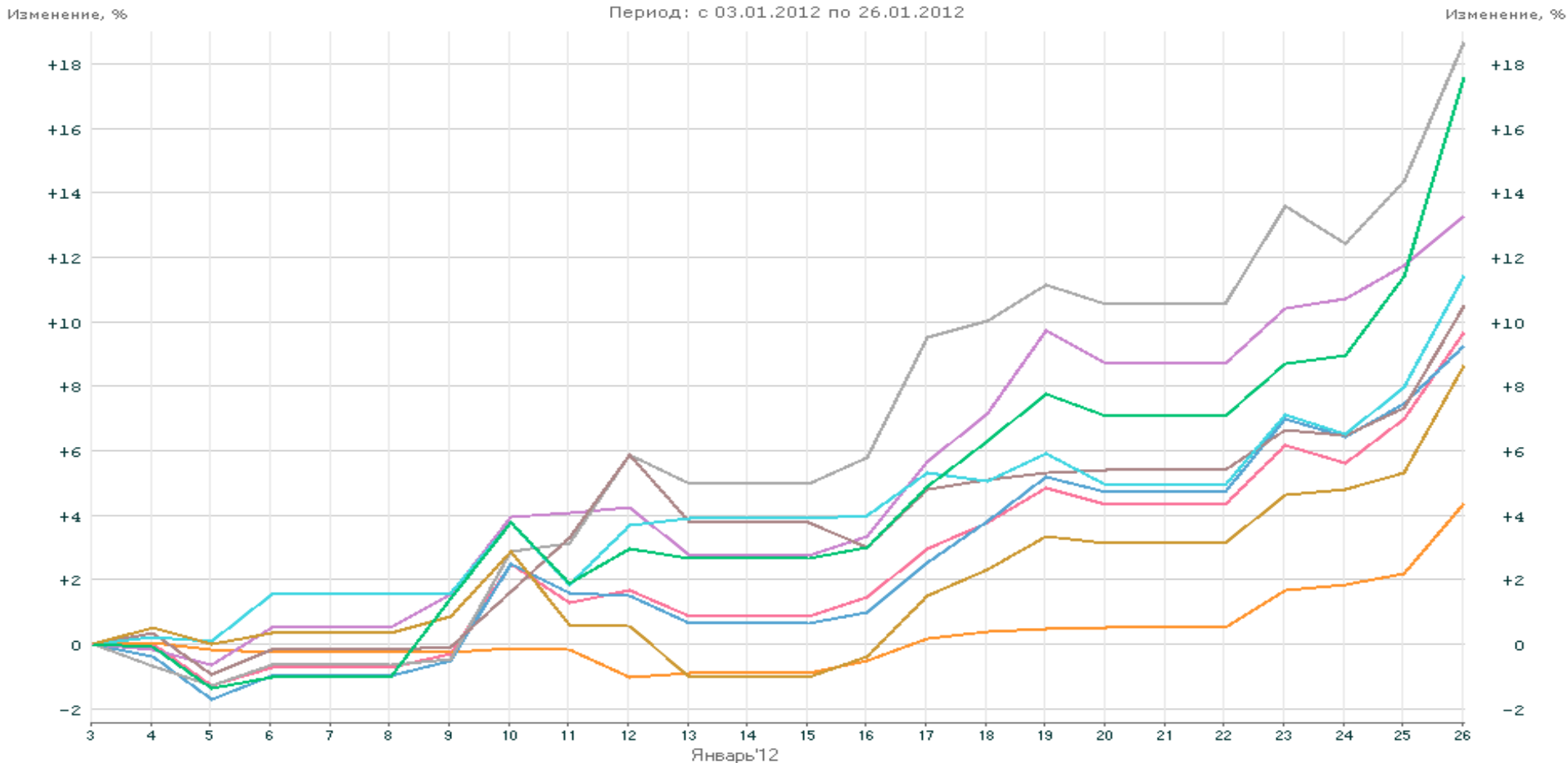


	RTSI	RTS2	RTSog	RTScr	RTSmm	RTSin	RTStl	RTSeu	RTSfn
Last	+4.60%	+3.88%	+3.85%	+3.26%	+6.80%	+4.90%	+5.23%	+5.15%	+9.15%
Max	+4.60%	+3.88%	+3.85%	+3.26%	+6.80%	+4.90%	+5.23%	+5.15%	+9.15%
Min	-0.50%	0.00%	-0.48%	-0.92%	-0.54%	0.00%	-0.89%	-0.20%	-0.60%

Российские фондовые индексы: динамика в 2012г.

Лучше рынка – металлургический и банковский сектор

Хуже рынка – электроэнергетика



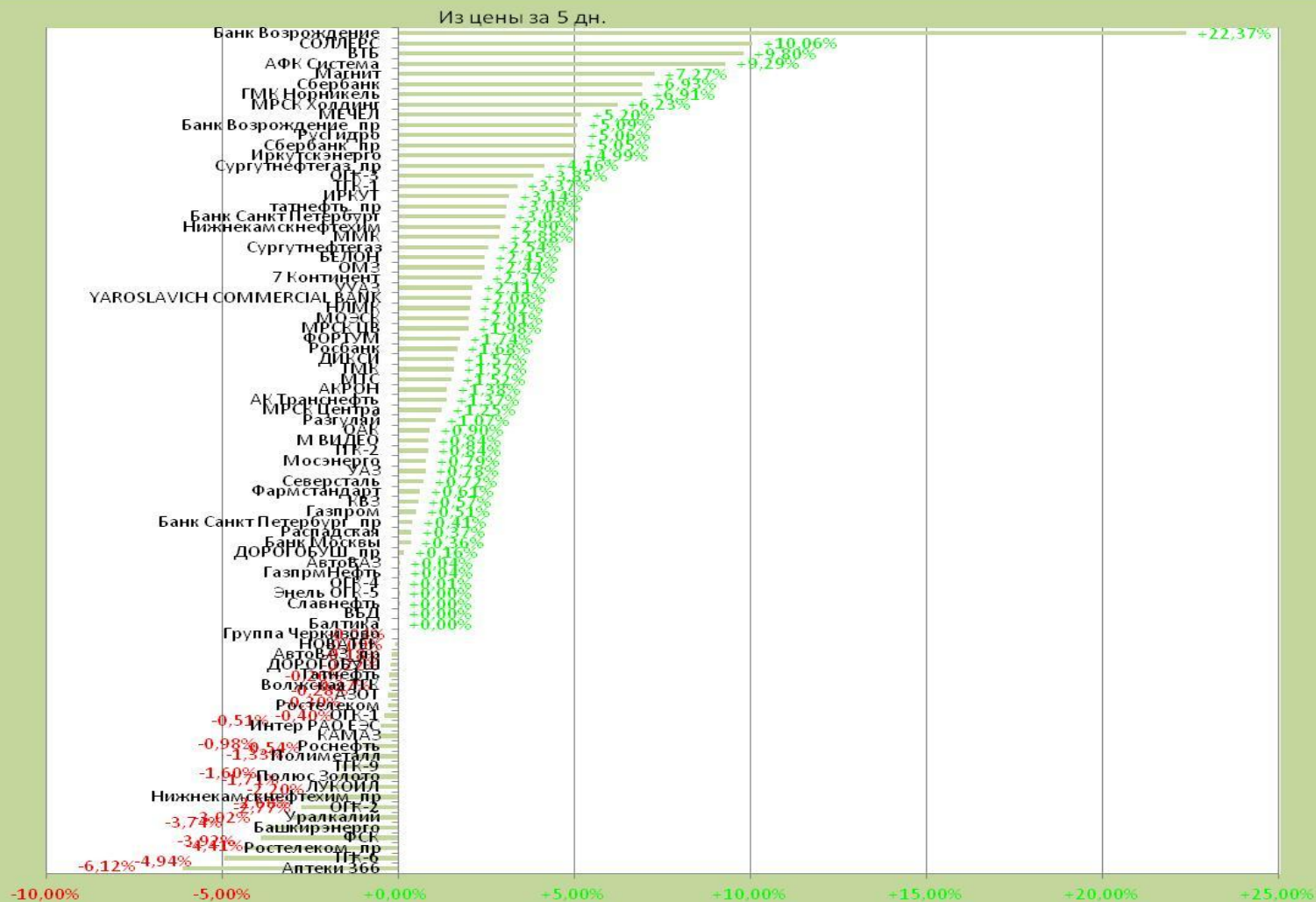
RTSI RTS2 RTSog RTScr RTSmm RTSin RTStl RTSeu RTSfn

Last	+9.68%	+4.38%	+9.25%	+13.30%	+18.69%	+10.49%	+11.43%	+8.65%	+17.60%
Max	+9.68%	+4.38%	+9.25%	+13.30%	+18.69%	+10.49%	+11.43%	+8.65%	+17.60%
Min	-1.31%	-1.04%	-1.74%	-0.63%	-1.29%	-0.93%	0.00%	-1.04%	-1.36%

Ценовые лидеры и аутсайдеры среди наиболее ликвидных российских акций за период с 19 по 26 января 2012г.

Аутсайдеры: Аптеки36и6, ТГК-6, Ростелеком_пр, ФСК

Лидеры: СОЛЛЕРС, ВТБ, Магнит, Сбербанк



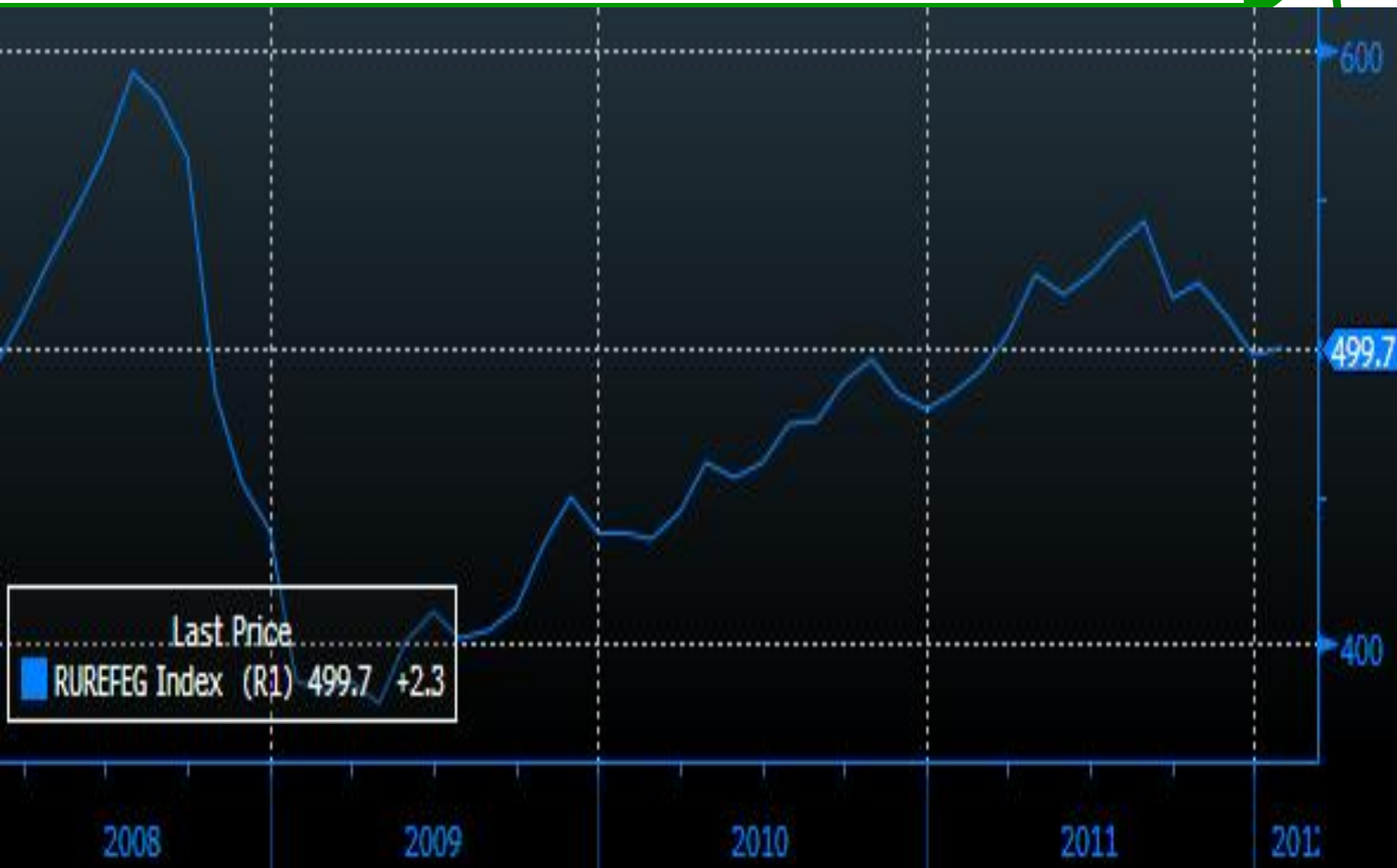
RTS Index, Brent, USD/EUR/RUB: рост «аппетита к риску» оказывает давление на доллар



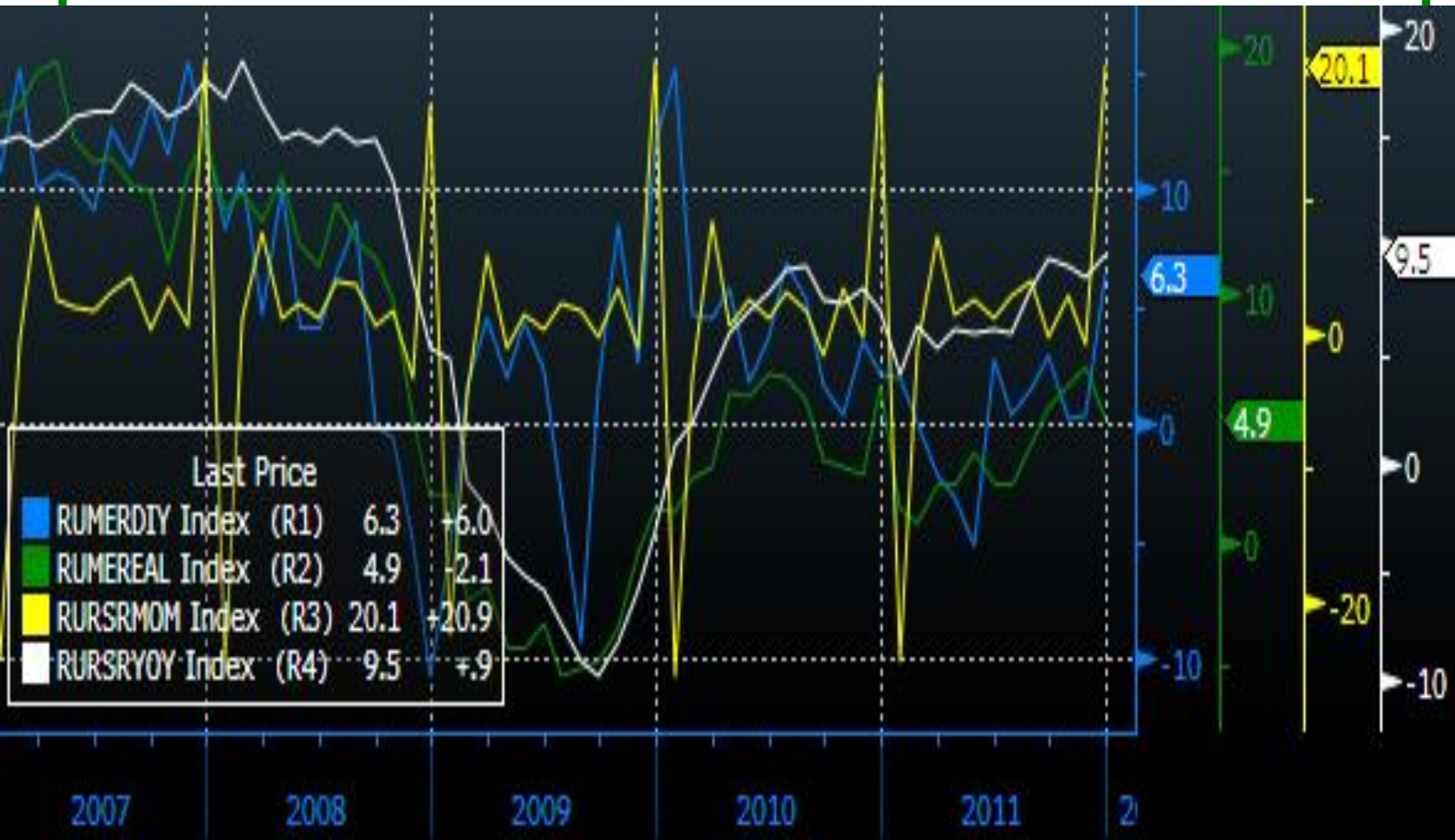
Новости

- ✓ *Brent (-0,6%), Urals (-0,6%), никель (+6,9%), медь (+2,7%), платина (+5,8%), палладий (+2,2%), золото (+3,8%), серебро (+9,3%), пшеница (+7,9%), кукуруза (+4,3%)*
- ✓ *Статистика по российской экономике за декабрь: рост доходов и розничных продаж*
- ✓ *Прибыль Татнефти до уплаты налогов по итогам 2011г. по РСБУ выросла более чем на 50%.*
- ✓ *Правительство приняло постановление о ценообразовании в области электроэнергетики, которое касается установления тарифов для сетевых компаний*
- ✓ *ИнтерРАО продала долю в ОАО «Э.ОН Россия» в размере 3,3% УК*
- ✓ *А. Улюкаев сообщил о планах приватизации пакета акций Сбербанка по цене 100 руб. за акцию.*

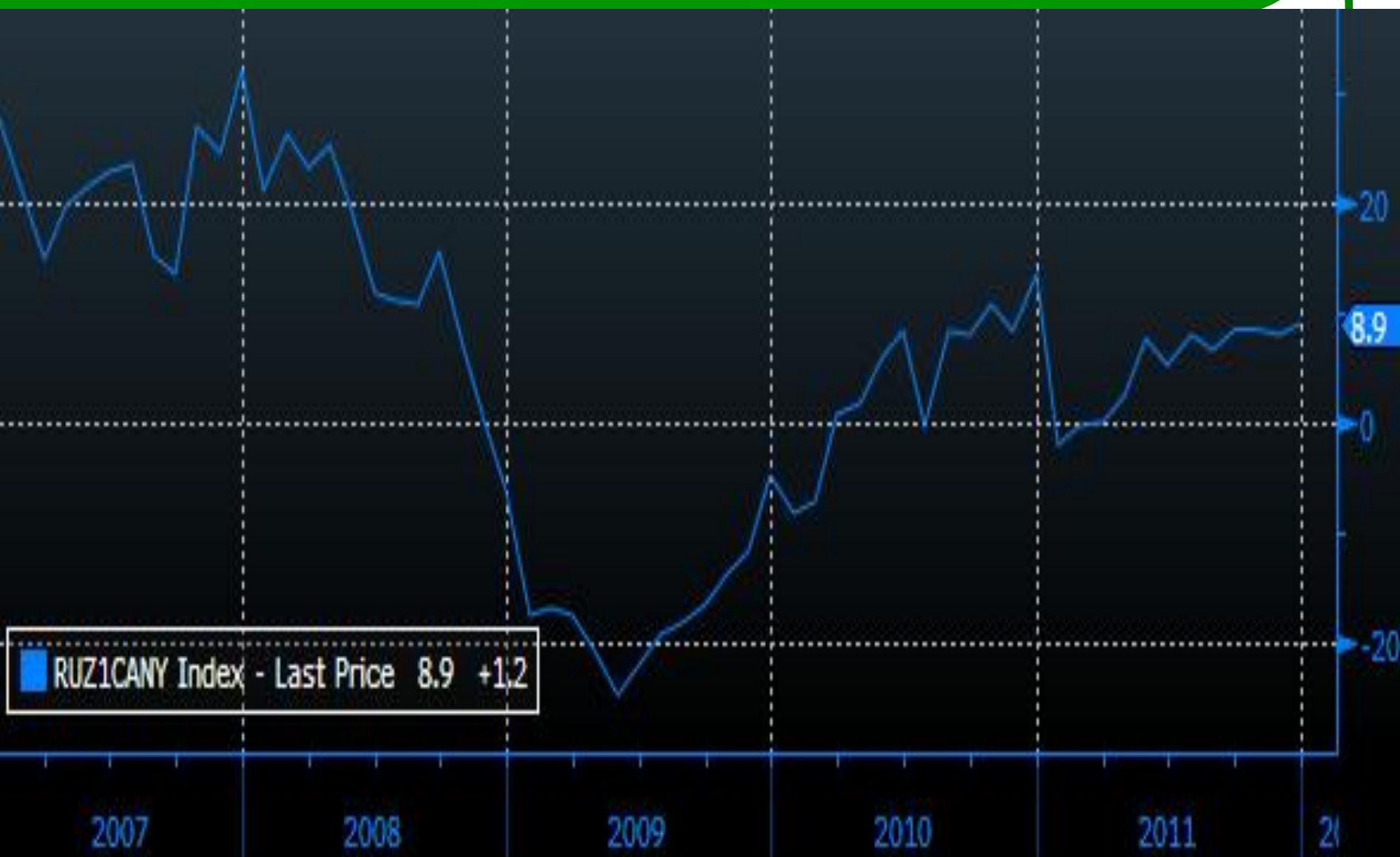
Россия: Впервые с ноября прошлого года резервы Банка России выросли: согласно недельной динамике рост составил 2,6 млрд. долл.



Россия: Росстат опубликовал хорошие данные по российской экономике за декабрь. Наиболее впечатляющим оказался рост розничных продаж к предыдущему месяцу, который составил 20,1%, в годовом выражении рост составил 9,5%, что стало максимальным значением с 2009г. Хорошая динамика наблюдалась в доходах, что обусловлено прежде всего сезонным фактором. Рост располагаемых доходов составил 6,3% против роста на 0,3% в ноябре. В то же время заработная плата выросла на 4,9% в годовом выражении, против роста на 7% в ноябре



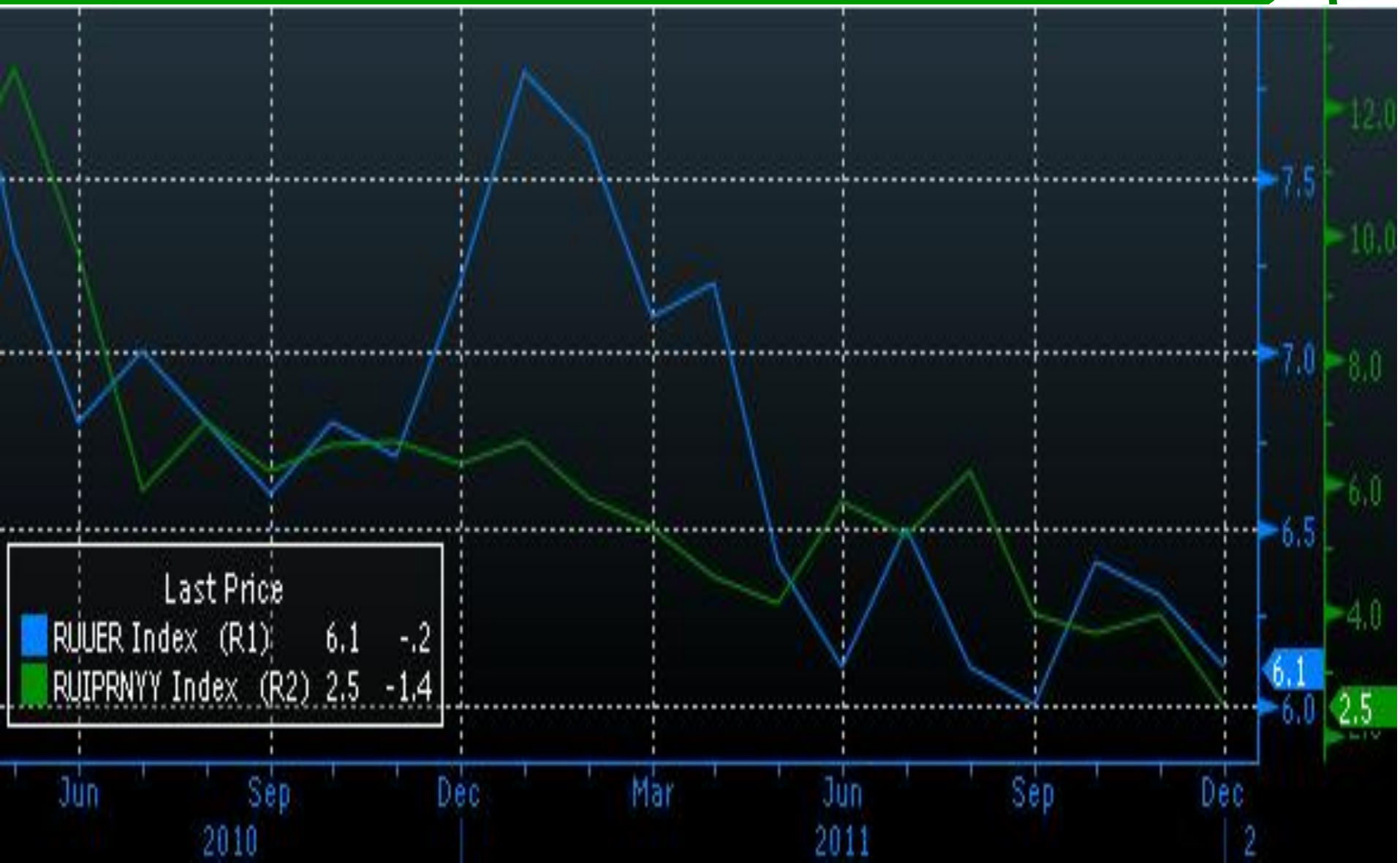
Россия: Рост инвестиций в основной капитал также составил в декабре 8,9% против 7,7% в ноябре и прогноза роста на 7%.



Россия: Темпы роста потребительской инфляции составили 0,2% за прошедшую неделю, а с начала года не превысили 0,4%. Темпы инфляции цен производителей в годовом выражении также упали до 12% против 15,7% в декабре. Свое влияние на сдерживание темпов роста цен оказало замораживание тарифов.



Россия: Статистика по российской промышленности за декабрь разочаровала: рост составил всего 2,5% против 3,9% в ноябре. Однако ситуация с безработицей имеет тенденцию к улучшению: уровень безработицы снизился до 6,1% против 6,3% в ноябре.



Япония: Японская статистика по уровню активности в промышленности в декабре показала снижение сильнее ожиданий.



Евросона: Индекс доверия потребителей еврозоны в январе улучшился и составил -20,6 против -21,3.



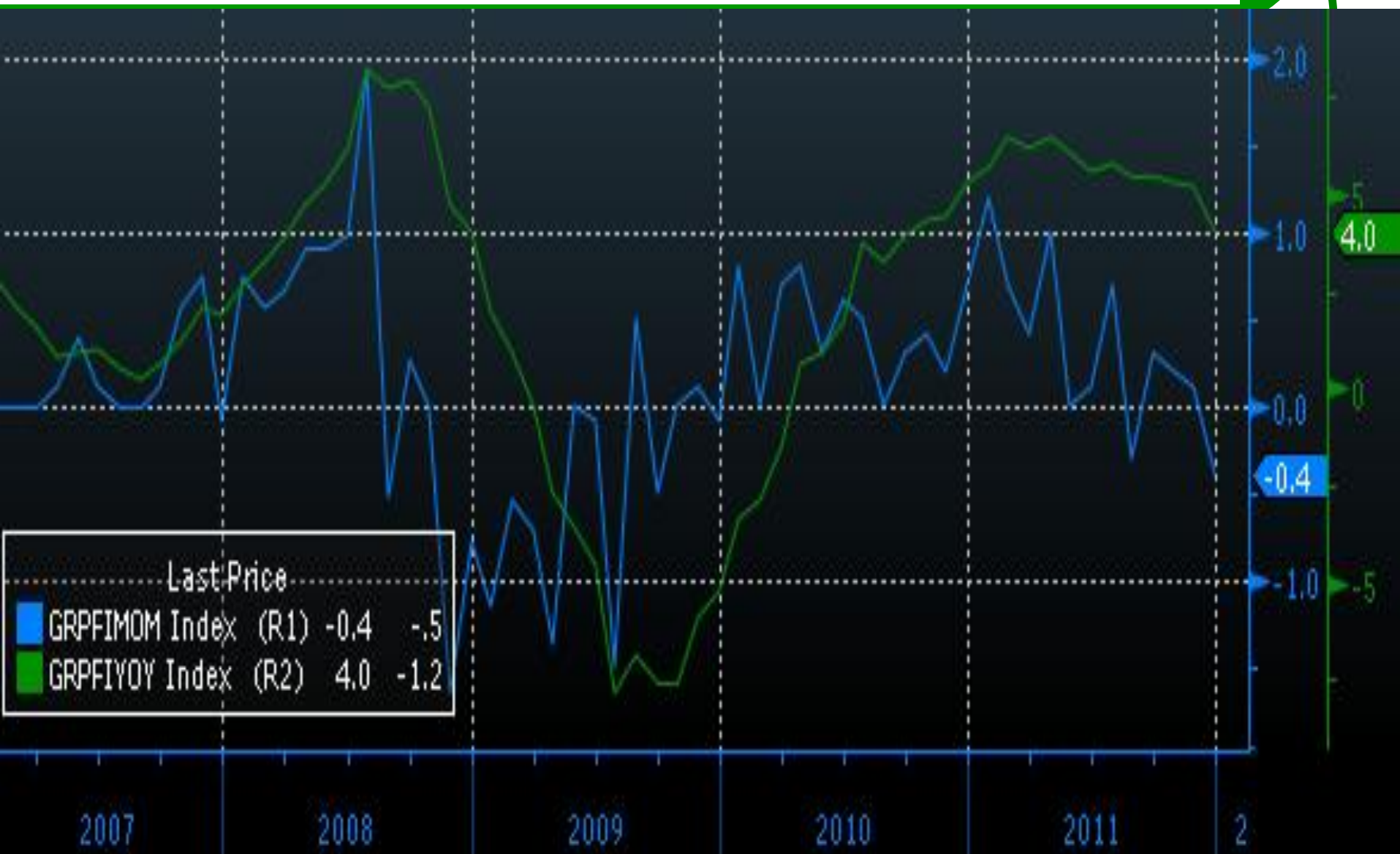
Великобритания: Темпы роста розничных продаж в Великобритании в декабре составили 2,6% против 0,4% в ноябре.



Франция: Индекс менеджеров по закупкам PMI для промышленного сектора Франции составил на январь 48,5 против 48,9, а для сектора услуг – 51,7 против 50,3.



Германия: Темпы роста индекса цен производителей в Германии показали снижение до 4% в декабре против 5,2% в ноябре.



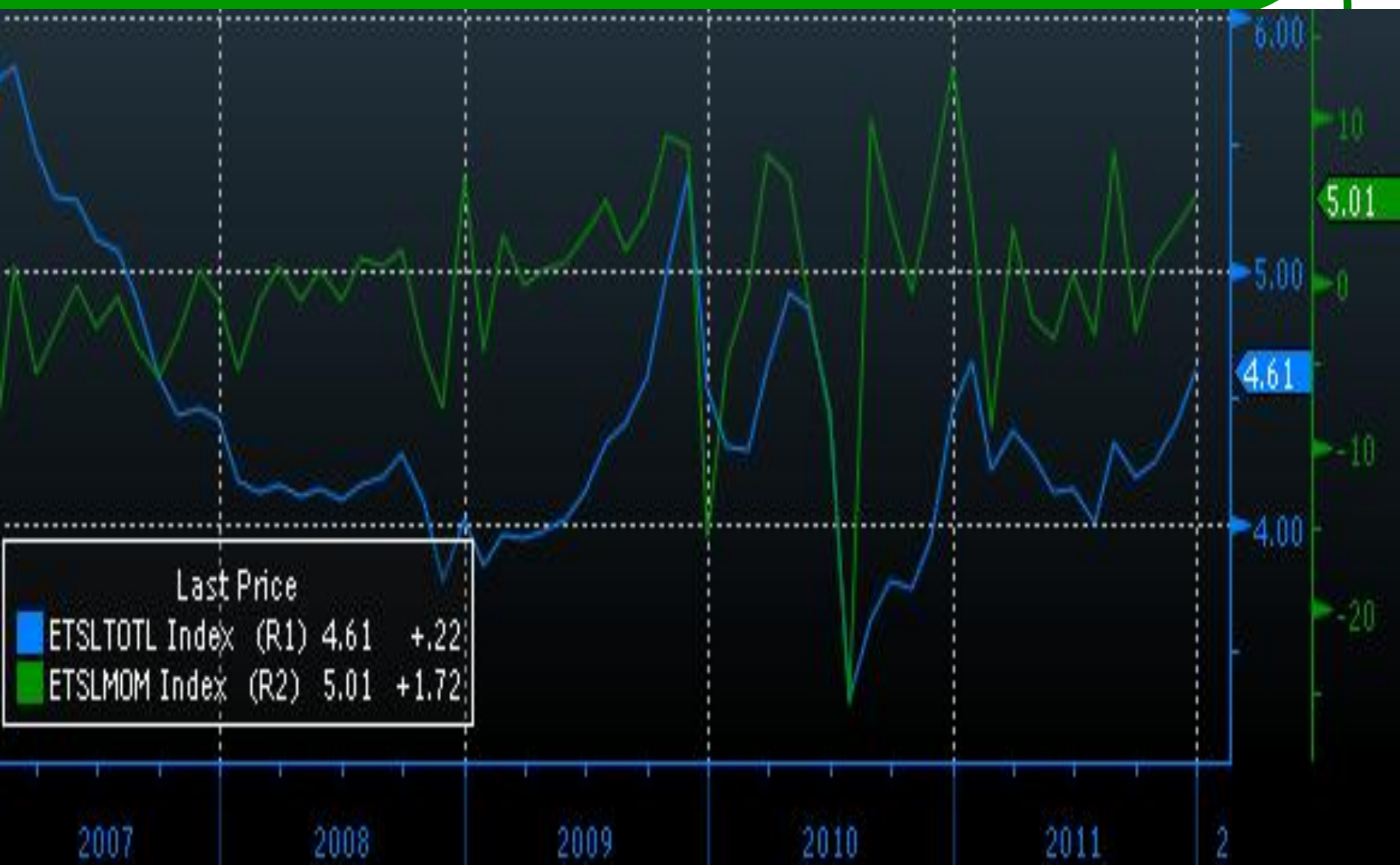
Германия: Индекс менеджеров по закупкам PMI для промышленного сектора Германии составил на январь 50,9 против 48,4, а для сектора услуг – 54,5 против 52,4.



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



США: Статистика по рынку недвижимости в США показала рост продаж на вторичном рынке на 5% в годовом выражении против роста 3,3% в ноябре.



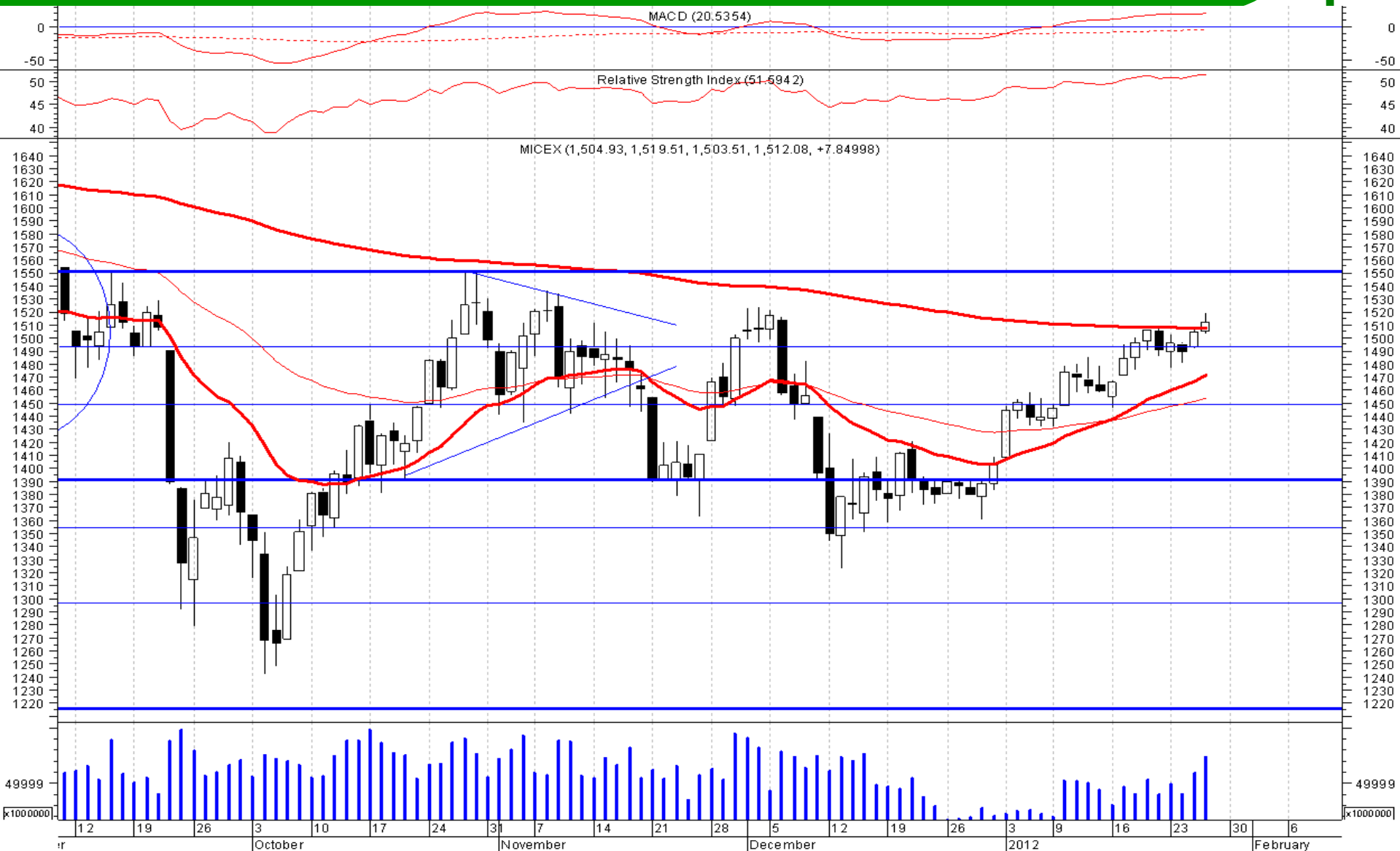
Взгляд на российские фондовые индексы

✓ 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.

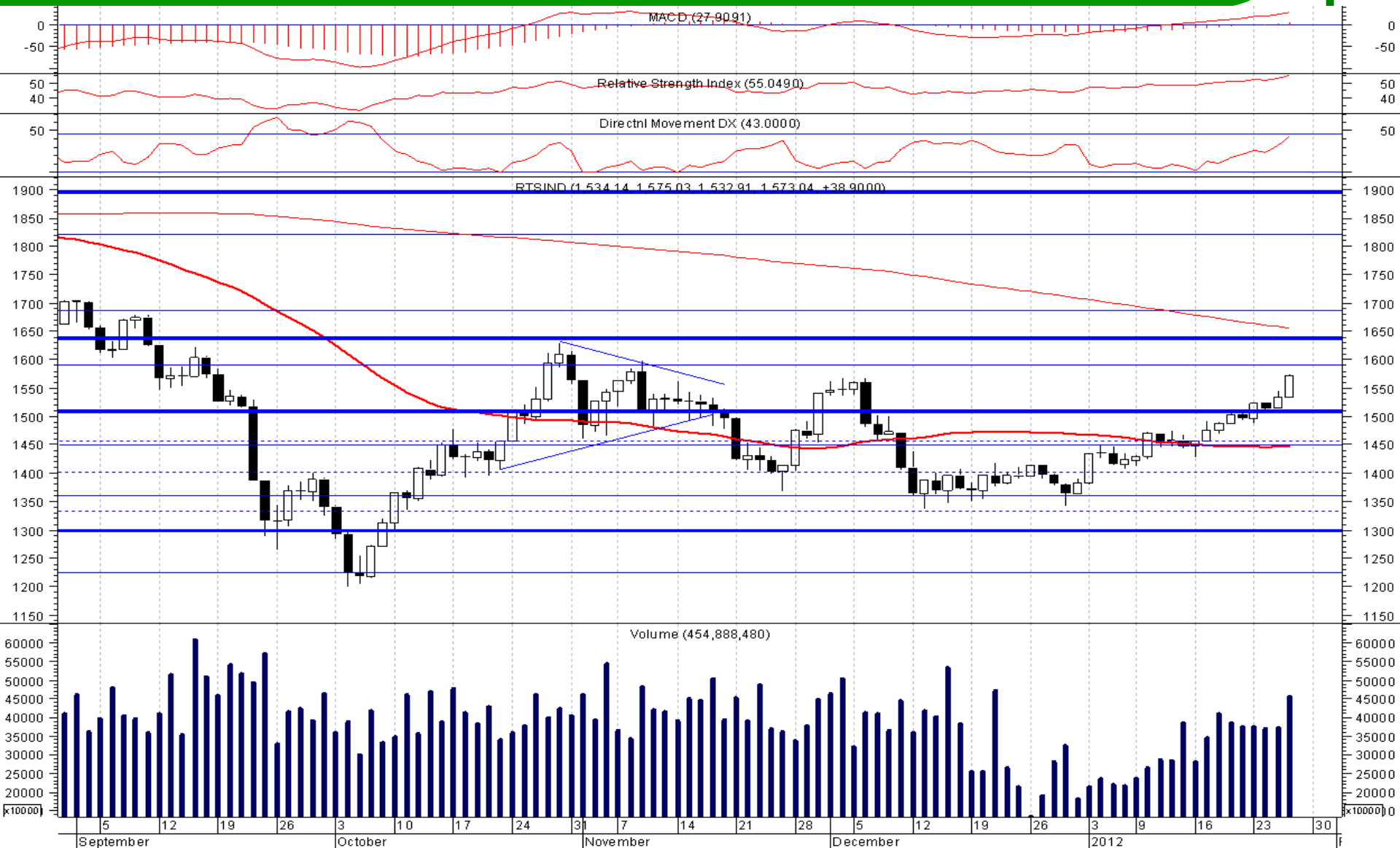
✓ На сегодняшний день движение в узком боковом коридоре продолжается. Направление дальнейшего движения будет в значительной степени зависеть от силы негативных факторов. Обострение внутривнутриполитических рисков оказывает негативное влияние на настроения российских и иностранных инвесторов.

✓ В 1-м кв. 2012г. мы ожидаем незначительной коррекции российского рынка акций несмотря на рост рынка с начала года 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.