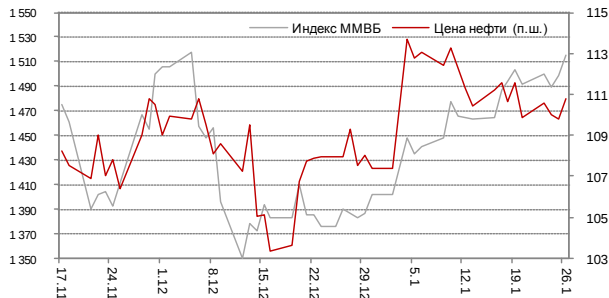




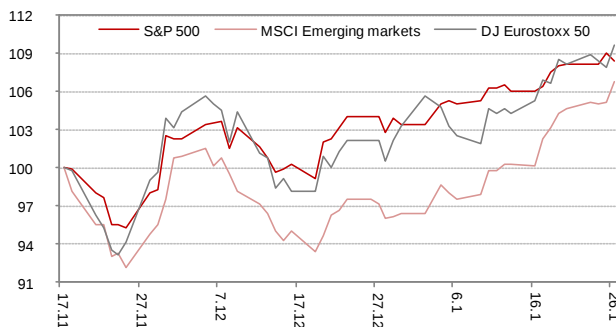
Рынок акций

ИНДЕКС ММВБ И ЦЕНА НЕФТИ



Источник: Bloomberg

МИРОВЫЕ РЫНКИ



Источник: Bloomberg

ЛУЧШАЯ / ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ

БУМАГИ		ИНДЕКСЫ	
Индекс ММВБ	1.1%	Индекс ММВБ	1.1%
ВТБ	8.7%	Метал. и горнодоб.	1.7%
Русал	7.5%	Нефть и газ	-0.4%
РусГидро	6.8%	Телекомы	1.6%
Лукойл	-2.3%	Транспорт	0.4%
Уралкалий	-3.3%	Финансы	6.5%
ФСК ЕЭС	-3.5%	Энергетика	2.0%

Источник: Bloomberg

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

01.02 – Индексы ISM и PMI промышленных секторов крупнейших стран мира.

03.02 – данные по рынку труда США за январь 2012 года.

ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

По итогам прошлой недели индекс ММВБ незначительно подрос и закрылся выше 1500 пунктов, достигнув двухмесячных максимумов. Основной рост пришелся на акции банковского сектора: Сбербанк (+6,7%), ВТБ (+8,6%), НОМОС (+12,8%). Также в плюсе по итогам недели – металлургия и электроэнергетика, а вот нефтегаз на этот раз показал динамику хуже рынка.

РЕКОМЕНДАЦИИ И КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

На следующей неделе, в среду, в США выйдет ISM Manufacturing index, а ближе к концу недели – достаточно важные данные о состоянии рынка труда. Также рынок будет ждать дальнейшего развития ситуации с греческой долговой проблемой (здесь дедлайн намечен на март). В целом мы позитивно смотрим на рынок в среднесрочной перспективе. На наш взгляд, наилучшее соотношение риск/доход в среднесрочной перспективе – у нефтегазового сектора, а инвестиции в металлургию, электроэнергетику и финансовый сектор значительно более рискованные (хоть и чуть более доходные в долгосрочной перспективе).

ИДЕИ

Одна из наших идей – акции Mail.Ru, которые последнее время находились под давлением, в том числе и из-за опасений относительно будущего свободного Интернета в нашей стране. Мы считаем, что акции компании оценены относительно дешево (принимая во внимание высокие темпы роста прибыли в ближайшие несколько лет), а намеченное на следующий год размещение Facebook может подогреть интерес и к Mail.Ru.