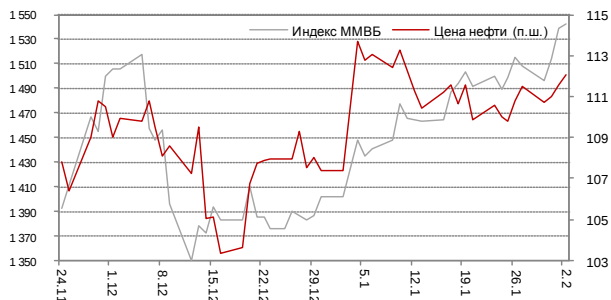




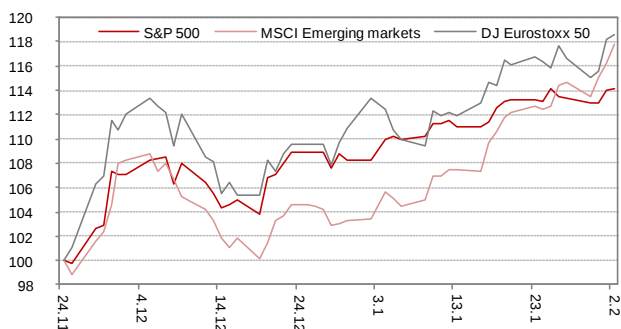
Рынок акций

ИНДЕКС ММВБ И ЦЕНА НЕФТИ



Источник: Bloomberg

МИРОВЫЕ РЫНКИ



Источник: Bloomberg

ЛУЧШАЯ / ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ

БУМАГИ		ИНДЕКСЫ	
Индекс ММВБ	3.8%	Индекс ММВБ	3.8%
Холдинг МРСК	14.0%	Метал. и горнодоб.	2.5%
ФСК ЕЭС	13.0%	Нефть и газ	3.2%
Мосэнерго	10.0%	Телекомы	1.7%
МТС	-1.0%	Транспорт	0.2%
Транснефть	-1.4%	Финансы	3.8%
Русал	-2.6%	Энергетика	8.7%

Источник: Bloomberg

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

10.02 – Торговый баланс США, индекс уверенности потребителей Мичиганского университета.

ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

На прошлой неделе в США вышли крайне позитивные данные о состоянии рынка труда (безработица упала до 8,3%, против ожиданий в 8,5%). По итогам недели индекс ММВБ прибавил больше 3,5%. В лидерах роста – электроэнергетика: ОГК-1, ТГК-1, Холдинг МРСК и некоторые региональные МРСК прибавили около 15%, ОГК-2 и ФСК – по 13%, РусГидро и Интер-РАО – более 5%. Хуже рынка на этот раз – нефтегаз.

РЕКОМЕНДАЦИИ И КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

На этой неделе значимой макроэкономической статистики будет не так много. Однако у нас и без внешнего фона хватает событий. Последнее время видно, что западные инвесторы проявляют все больший интерес к российскому рынку акций. Прошедшая неделя стала лучшей по притокам в фонды, ориентированные на Россию с апреля 2011 года. Во многом из-за оттоков денег в прошлом году отечественные акции так сильно просели, и вполне возможно, что в этом году ситуация будет прямо противоположная.

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.