

## Обзор рынка ценных бумаг за 7 — 13 февраля 2011 г.

Прошедшая торговая неделя для российского рынка акций прошла под знаком коррекции, несмотря на позитивную динамику американских и европейских индексов. Снижение обусловили несколько факторов, в том числе продолжающийся отток капитала из фондов, инвестирующих в акции развивающихся рынков, новость о повышении Народным Банком Китая ключевых ставок в целях борьбы с инфляцией, а также фактор локальной «перекупленности» рынка, образовавшийся в результате сильного январского роста.

По итогам недели индекс РТС упал на 2.42%, индекс ММВБ потерял 2.98%, а индекс акций второго эшелона снизился на 1.38%.

Российские индексы	04.02.2011	11.02.2011	Динамика
РТС	1 928.58	1 881.90	-2.42%
ММВБ	1 766.53	1 713.93	-2.98%
РТС-2	2 321.56	2 289.44	-1.38%

Американские и европейские фондовые индексы выросли в среднем на 1.5% на фоне позитивной макроэкономической статистики по рынку труда. Кроме того, рынок позитивно воспринял речь главы ФРС Б.Бернанке о том, что темпы инфляции в США низкие, и он не видит признаков роста инфляционных ожиданий.

На азиатских площадках также отмечался рост: японский Nikkei вырос на 0.6%, китайский SSEC прибавил 1%.

Мировые индексы	10.01.2011	10.01.2011	Динамика
Dow Jones (США)	12 092.15	12 273.26	1.50%
S&P (США)	1 310.87	1 329.15	1.39%
Nasdaq (США)	2 769.30	2 809.44	1.45%
DAX (Германия)	7 216.21	7 371.20	2.15%
FTSE (Англия)	5 997.38	6 062.90	1.09%
CAC-40 (Франция)	4 047.21	4 101.31	1.34%
Bovespa (Бразилия)	65 269.15	65 755.66	0.75%
Merval (Аргентина)	3 631.22	3 460.04	-4.71%
Nikkei (Япония)	10 543.52	10 605.65	0.59%
SSEC (Китай)	2 799.40	2 827.77	1.01%

Нефть марки Brent на прошедшей неделе торговалась на высоких ценовых уровнях, преимущественно в диапазоне \$99-102 за баррель, чему способствовало повышение Международным энергетическим агентством прогноза мирового спроса на нефть в 2011 году, а также опасения инвесторов по поводу разрастания конфликта в Египте и возникновения проблем с поставкой нефти по Суэцкому каналу. По итогам недели за один баррель нефти давали \$101.4 (+1.33%).

Промышленные металлы притормозили свой стремительный рост и на неделе скорректировались. Золото подорожало на 0.56%, но закрепиться выше уровня \$1360 не удалось. Цены на серебро прибавили 2.6%.

Основные ресурсы	10.01.2011	10.01.2011	Динамика
Нефть Brent	100.10	101.43	1.33%
Никель	28 350.00	28 300.00	-0.18%
Медь	10 123.62	10 032.12	-0.90%
Цинк	2 466.00	2 415.00	-2.07%
Золото	1 349.10	1 356.70	0.56%
Серебро	29.11	29.86	2.56%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам недели показали понижительную динамику. Лидерами падения стали акции ВТБ, снизившиеся на 7.44%. Слабее рынка оказались также акции Татнефти (-5.84%), Сургутнефтегаза (-4.78%) и ГКМ Норильского Никеля (-3.93%).

Лучше рынка выглядели акции Роснефти (-0.62%), МТС (-0.95%), Лукойла (-1.64%) и Сбербанка (-1.71%).

Голубые фишки	04.02.2011	11.02.2011	Динамика
ВТБ	0.10	0.09	-7.44%
Газпром	213.30	208.50	-2.25%
ГМК Норникель	7 441.00	7 148.27	-3.93%
Лукойл	1 965.00	1 932.86	-1.64%
МТС	249.37	247.00	-0.95%
Роснефть	257.30	255.70	-0.62%
Сбербанк	102.80	101.04	-1.71%
Сургутнефтегаз	33.40	31.80	-4.78%
Татнефть	173.56	163.43	-5.84%

Несмотря на усиление тенденции бегства инвесторов от рисков, публикуемая статистика по движению средств в фонды развивающихся рынков пока свидетельствует о сохранении интереса к российскому рынку акций. По данным EPFR, с начала года на российский рынок и рынки СНГ добавилось более \$1.5 млрд. Правда последняя неделя наглядно показала, что спрос на рынке становится все более выборочным, и инвесторы не готовы покупать активы с премией. Кроме того, котировки нефти Brent продолжают расти на фоне высоких рисков в текущей ситуации в Египте, что для российского рынка является позитивным фактором.

Макростатистика по-прежнему находится в центре внимания инвесторов. До конца недели в США выйдет информация о розничных продажах, счете капитала Минфина США, индексах потребительских и промышленных цен, индексе деловой активности. На этой неделе будет опубликован и протокол заседания ФРС, который прольет свет на будущие изменения в политике американского регулятора.