

Обзор рынка ценных бумаг за 4 — 10 октября 2010 г.

Прошедшая неделя стала весьма удачной для фондовых рынков. Ожидание новых стимулирующих экономику мер оказывает давление на американскую валюту, что, в свою очередь, поддерживает сырьевые и фондовые рынки. Благоприятный внешний фон оказал поддержку и российским акциям.

По итогам недели индекс РТС вырос на 2.28%, индекс ММВБ прибавил 0.62%, а индекс акций второго эшелона подрос на 1.21%.

Российские индексы	02.10.2010	09.10.2010	Динамика
РТС	1 531.91	1 566.85	2.28%
ММВБ	1 455.63	1 464.67	0.62%
РТС-2	1 965.12	1 988.85	1.21%

Индексы США по итогам недели выросли на 1.3—1.6%, европейские биржи закрылись ростом на 1.2—1.9%. Покупкам способствовала хорошая макростатистика о росте активности в непроизводственной сфере и данные от рынка труда США, где число первичных обращений за пособием по безработице за неделю сократилось на 11 тыс.

Азиатские рынки закрылись ростом: японский Nikkei +1.96%, китайский SSEС — +3.13%. Рост активизировался после решения центрального банка Японии о снижении процентной ставки и принятия решения о введении политики количественного смягчения.

Мировые индексы	02.10.2010	09.10.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 829.68	11 006.48	1.63%
S&P (США)	1 146.24	1 165.15	1.65%
Nasdaq (США)	2 370.75	2 401.91	1.31%
DAX (Германия)	6 211.34	6 291.67	1.29%
FTSE (Англия)	5 592.90	5 657.61	1.16%
CAC-40 (Франция)	3 692.09	3 763.18	1.93%
Bovespa (Бразилия)	70 229.35	70 808.80	0.83%
Merval (Аргентина)	2 652.29	2 699.49	1.78%
Nikkei (Япония)	9 404.23	9 588.88	1.96%
SSEC (Китай)	2 655.66	2 738.74	3.13%

Товарные рынки на прошлой неделе преимущественно росли вслед за ослаблением доллара. Нефть марки Brent на неделе немного подорожала — на 0.45% до 84.2 доллара за баррель. Основные промышленные металлы прибавили от 1.8 до 2.4%.

Золото продолжает расти в цене в результате высокого спроса на него и слабеющего доллара. По итогам недели цены на золото выросли на 2.11% до 1347.9 долларов за унцию. Серебро подорожало на 5.1%.

Основные ресурсы	02.10.2010	09.10.2010	Динамика
Нефть Brent	83.81	84.19	0.45%
Никель	23 875.00	24 379.00	2.11%
Медь	8 147.17	8 344.49	2.42%
Цинк	2 193.00	2 232.00	1.78%
Золото	1 320.00	1 347.90	2.11%
Серебро	22.11	23.23	5.07%

На российском рынке большинство наиболее ликвидных бумаг по итогам недели показали рост. Лидерами стали акции ВТБ (+2.25%). Сильнее рынка выглядели бумаги Сургутнефтегаза (+2.02%), Газпрома (+1.75%) и Сбербанка (+1.58%).

Хуже рынка оказались акции Лукойла (-1.17%), а также акции Роснефти, подешевевшие на 1.20%.

Голубые фишки	02.10.2010	09.10.2010	Динамика
ВТБ	0.09	0.09	2.25%
Газпром	160.54	163.35	1.75%
ГМК Норникель	5 254.70	5 304.90	0.96%
Лукойл	1 749.00	1 728.50	-1.17%
МТС	250.61	250.66	0.02%
Роснефть	210.52	207.99	-1.20%
Сбербанк	89.09	90.50	1.58%
Сургутнефтегаз	29.45	30.04	2.02%
Татнефть	149.39	150.00	0.41%

Прошедшая неделя вновь стала достаточно удачной для мировых рынков. На фоне ожидания новой волны применения политики «количественного смягчения» со стороны развитых стран мира во главе с США доллар продолжил терять позиции, а сырьевые товары и акции – дорожать. Банк Японии фактически первым из крупных мировых ЦБ принял новые стимулирующие меры, одоблив создание фонда для покупок государственных облигаций размером ¥ 5 трлн и снизив размер учетной ставки с 0.1 % до 0-0.1 %. Ожидания новой волны «количественного смягчения» позитивно отражаются и на кредитных рынках — базовые ставки в развитых странах все увереннее идут вниз.

Ориентиром для российского рынка в понедельник станет движение нефтяного барреля, поскольку американский фондовый рынок взял передышку по случаю празднования Дня Колумба. Что касается предстоящей торговой недели, то на ход торгов предположительно окажет влияние корпоративная отчетность следующих компаний: Intel, JPMorgan Chase, Google, General Electric.

Мы продолжаем придерживаться позитивного взгляда на рынок и не исключаем роста по итогам недели. Однако отмечаем, что в настоящее время индексы вплотную приблизились к серьезным уровням сопротивления, что вкупе с фактором локальной перекупленности рынка может выразиться в ближайшей технической коррекции и консолидации на достигнутых уровнях.