



Минувшая неделя на мировых рынках завершилась на позитивной ноте благодаря отчету Министерства Труда США по созданию рабочих мест в ноябре: их количество сократилось лишь на 11 тысяч против ожидавшихся 125 тысяч. Цифры за предыдущие месяцы также были значительно пересмотрены в лучшую сторону.

По итогам недели индекс РТС вырос на 3.53%, индекс ММВБ прибавил 4.40%, а индекс акций второго эшелона подрос на 3.06%.

Российские индексы	28.11.2009	05.12.2009	Динамика
РТС	1 367.30	1 415.51	3.53%
ММВБ	1 286.04	1 342.58	4.40%
РТС-2	1 340.49	1 381.50	3.06%

Основные американские и европейские выросли на фоне оптимистичной статистики по безработице. На рынках опять заговорили, что позитивные данные заставят ФРС США пересмотреть монетарную политику. Еще одна идея, которая позитивно влияет на динамику рынков — банки начинают возвращать правительствам антикризисные средства.

Азиатские рынки также закрылись ростом индексов. Индекс Nikkei выстрелил на 9.32%, индекс Китая — на 4.89%.

Мировые индексы	28.11.2009	05.12.2009	Динамика
Dow Jones (США)	10 309.92	10 388.90	0.77%
S&P (США)	1 091.49	1 105.98	1.33%
Nasdaq (США)	2 138.44	2 194.35	2.61%
Nikkei (Япония)	9 300.68	10 167.60	9.32%
CAC-40 (Франция)	3 721.45	3 846.62	3.36%
FTSE (Англия)	5 245.73	5 322.36	1.46%
DAX (Германия)	5 685.61	5 817.65	2.32%
Bovespa (Бразилия)	67 082.15	67 603.52	0.78%
Merval (Аргентина)	2 188.58	2 174.47	-0.64%
SSEC (Китай)	3 170.01	3 325.01	4.89%

Промышленные металлы на торгах в Лондоне торговались разнонаправлено: несколько подешевел никель (-1.26%), подорожали медь (+3.17%) и цинк (+7.06%). Цена на золото опустилась до \$1158.2, потеряв за неделю 1%.

Фьючерсы на нефть закрепились на положительной территории. Цены на нефть Brent выросли на 0.76% до \$78, на фоне заявления Саудовской Аравии о том, что цена на сырую нефть в настоящее время является идеальной. ОПЕК на своей предстоящей сессии 22 декабря намерена оставить без изменений квоты на добычу в размере 24,85 млн. баррелей в сутки.

Основные ресурсы	28.11.2009	05.12.2009	Динамика
Никель	16 280.00	16 075.00	-1.26%
Медь	6 864.08	7 081.46	3.17%
Золото	1 169.90	1 158.20	-1.00%
Нефть	77.38	77.97	0.76%
Цинк	2 197.75	2 353.00	7.06%
Серебро	18.27	18.32	0.27%

На российском рынке в лидерах роста оказались бумаги финансового сектора: Сбербанк (+10.71%), ВТБ (+6.24%). Кроме того, лучше рынка выглядели бумаги ГКМ Норникель (+6.21%), Роснефти (+5.40%) и МТС (+4.88%). Отрицательная динамика наблюдалась в акциях Газпрома (-0.27%).

Голубые фишки	28.11.2009	05.12.2009	Динамика
---------------	------------	------------	----------



Газпром	169.00	168.55	-0.27%
Сбербанк	67.40	74.62	10.71%
Лукойл	1 705.00	1 727.83	1.34%
Татнефть	138.74	144.22	3.95%
Роснефть	239.47	252.39	5.40%
МТС	218.83	229.50	4.88%
ГМК Норникель	3 980.00	4 227.13	6.21%
Сургутнефтегаз	26.20	26.90	2.68%
ВТБ	0.0625	0.0664	6.24%

На мировых кредитных рынках стоит отметить новую волну сокращения спрэдов. В то же время ситуация на денежном рынке немного изменилась: ставки LIBOR в долларах и евро по итогам недели продемонстрировали небольшой рост. В России ситуация на кредитных и фондовых рынках продолжает резко улучшаться. Индекс ММВБ завершил прошлую неделю более чем 4%-ным ростом, что является весьма неплохим результатом, учитывая достаточно слабый спрос на бумаги нефтегазовых компаний по всему миру.

На наш взгляд, глобально ощущается позитив в отношении российских компаний. Во-первых, это ребалансировка индекса MSCI Russia, во-вторых, позитивные сценарии авторитетных инвестдомов в отношении развития рынка в 2010 г. Последние отчеты EPFR также свидетельствуют о возобновлении интереса инвесторов к акциям развивающихся стран.

Не исключено, что в ближайшие сессии инвесторы инициируют генеральную репетицию перед новогодним ралли, которое обычно стартует после 15 декабря. Насколько сильным будет проседание между этими периодами, будет зависеть от нескольких факторов: это денежная ликвидность, цены на нефть, динамика курса рубля и пары евро/доллар, сигналы мировых ЦБ, спекулятивная активность ВЭБ.