

Обзор рынка ценных бумаг за 7 — 13 марта 2011 г.

На прошедшей неделе мировые финансовые рынки стали свидетелями осложнения проблем на Ближнем Востоке, долгового кризиса в Европе, охлаждения экономики Китая, которые в пятницу были дополнены сильнейшим землетрясением в Японии. В итоге бегство инвесторов в качество усилилось, а котировки на фондовых и товарных рынках заметно просели.

Торговая неделя для российского рынка акций была хоть и короткой (всего три дня), но беспокойной и крайне волатильной. По итогам недели индекс РТС упал на 4.72%, индекс ММВБ потерял 3.41%, а индекс акций второго эшелона снизился на 1.77%.

Российские индексы	05.03.2011	11.03.2011	Динамика
РТС	2 025.17	1 929.59	-4.72%
ММВБ	1 780.62	1 719.95	-3.41%
РТС-2	2 348.82	2 307.28	-1.77%

Основные американские и европейские индексы за неделю потеряли от 1% до 2.8%. Причиной такой динамики стали несколько факторов. Во-первых, дешевеющая нефть и корректирующиеся сырьевые товары. Во-вторых, опубликованные негативные данные по торговому балансу и инфляции в Китае за февраль. В-третьих, коррекции способствовали новости о снижении суверенных рейтингов Греции и Испании, а также слабые статданные по рынку труда в США.

Азиатские площадки закрылись в красной зоне: японский Nikkei упал на 4.1%, китайский SSECI снизился на 0.2%. В связи с осложнением обстановки на фоне сильнейшего землетрясения Центробанк Японии уже вкачал в финансовую систему \$183 млрд. Кроме того, BOJ будет добавлять 3 трлн. иен в систему в период до 22 марта и 800 млрд. с 16 марта по 10 июля, и увеличил программу выкупа активов до 40 трлн. иен.

Мировые индексы	05.03.2011	11.03.2011	Динамика
Dow Jones (США)	12 169.88	12 044.40	-1.03%
S&P (США)	1 321.15	1 304.28	-1.28%
Nasdaq (США)	2 784.67	2 715.61	-2.48%
DAX (Германия)	7 178.90	6 981.49	-2.75%
FTSE (Англия)	5 990.39	5 828.67	-2.70%
CAC-40 (Франция)	4 020.21	3 928.68	-2.28%
Bovespa (Бразилия)	68 012.10	66 684.60	-1.95%
Merval (Аргентина)	3 467.72	3 403.51	-1.85%
Nikkei (Япония)	10 693.66	10 254.43	-4.11%
SSEC (Китай)	2 942.17	2 935.61	-0.22%

Нефть марки Brent на прошедшей неделе торговалась в коридоре \$112-\$116 за баррель, но к концу недели снизились до \$113.4, потеряв 2.2%, в связи с опасениями относительно спроса в результате разрушительного землетрясения в Японии, которое уже привело к остановке 30% мощностей по нефтепереработке в стране.

Золото вслед за нефтью по итогам недели снизилось на процент до \$1419.6 за одну тройскую унцию. Промышленные металлы в сводном индексе биржи LME подешевели: никель (-9.9%), цинк (-9.1%), медь (-6.0%).

Основные ресурсы	05.03.2011	11.03.2011	Динамика
Нефть Brent	115.99	113.44	-2.20%
Никель	28 800.00	25 950.00	-9.90%
Медь	9 909.77	9 320.03	-5.95%
Цинк	2 487.00	2 260.00	-9.13%
Золото	1 433.10	1 419.60	-0.94%
Серебро	35.64	35.89	0.72%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали в основном понижающую динамику. Исключением стали акции МТС и Татнефти, прибавившие 0.92% и 0.23% соответственно.

Наибольшее снижение в цене наблюдалось в акциях ГМК Норникель (-6.00%) и Роснефти (-5.84%). Сильное снижение наблюдалось также в бумагах ВТБ (-3.63%) и Лукойла (-3.58%).

Голубые фишки	05.03.2011	11.03.2011	Динамика
ВТБ	0.10	0.09	-3.63%
Газпром	214.12	209.10	-2.34%
ГМК Норникель	7 198.00	6 766.00	-6.00%
Лукойл	2 065.50	1 991.50	-3.58%
МТС	249.90	252.19	0.92%
Роснефть	269.50	253.75	-5.84%
Сбербанк	101.55	98.75	-2.76%
Сургутнефтегаз	33.22	32.47	-2.25%
Татнефть	177.87	178.28	0.23%

Российский рынок начинает новую неделю в тени японских событий. Возможная ликвидация позиций японских страховых и перестраховочных компаний может привести к заметной коррекции на мировых рынках. Несмотря на то, что экономические связи между РФ и Японией не столь сильны, чтобы оказать непосредственное влияние на российские акции, тем не менее, пессимистичные настроения могут преобладать.

С другой стороны, у российских компаний энергетического сектора появляются неожиданные перспективы: японское правительство обратилось к России с просьбой увеличить поставки угля и сжиженного газа, поскольку в стране было остановлено несколько атомных электростанций.

В настоящий момент экономические последствия землетрясения в Японии оценить сложно, но событие может привести к пересмотру прогноза по ВВП страны, поставит страховые компании в сложное положение и в целом негативно скажется на ожиданиях инвесторов.