

Обзор рынка ценных бумаг за 31 января — 6 февраля 2011 г.

На минувшей неделе на рынках сохранился умеренный оптимизм, и говорить о негативном влиянии египетских беспорядков на фондовые индексы не приходится. Поводом для роста индексов стала, прежде всего, дорогая нефть, уверенно преодолевшая отметку в \$100 за баррель, а также ряд заявлений с саммита ЕС, позволивших инвесторам говорить об устойчивом росте мировой экономики в будущем.

По итогам недели индекс РТС вырос на 2.28%, индекс ММВБ прибавил 1.82%, а индекс акций второго эшелона подрос на 0.44%.

Российские индексы	28.01.2011	04.02.2011	Динамика
РТС	1 885.53	1 928.58	2.28%
ММВБ	1 735.01	1 766.53	1.82%
РТС-2	2 311.34	2 321.56	0.44%

Основные мировые индексы завершили неделю хорошим ростом, прибавив от 1.1 до 3%. В числе прочего способствовала этому умеренно позитивная статистика по экономике США (рост индекса деловой активности ISM в секторе услуг, рост производственных заказов и потребительских расходов, позитивная статистика по рынку труда). На фоне такой статистики фондовые индексы Америки обновили свои годовые максимумы.

На азиатских площадках также отмечался рост в пределах 1.7%.

Мировые индексы	10.01.2011	10.01.2011	Динамика
Dow Jones (США)	11 823.70	12 092.15	2.27%
S&P (США)	1 276.34	1 310.87	2.71%
Nasdaq (США)	2 686.89	2 769.30	3.07%
DAX (Германия)	7 102.80	7 216.21	1.60%
FTSE (Англия)	5 881.37	5 997.38	1.97%
CAC-40 (Франция)	4 002.32	4 047.21	1.12%
Bovespa (Бразилия)	66 697.57	65 269.15	-2.14%
Merval (Аргентина)	3 583.11	3 631.22	1.34%
Nikkei (Япония)	10 360.34	10 543.52	1.77%
SSEC (Китай)	2 752.95	2 799.40	1.69%

Нефть марки Brent по итогам недели выросла до \$100.1 за баррель из-за опасений инвесторов эскалации политической нестабильности на Ближнем Востоке.

Промышленные металлы показали сильную положительную динамику, прибавив за неделю от 5.4 до 7.2%. Серебро выросло на 4.1%, золото подорожало на 0.8%.

Основные ресурсы	10.01.2011	10.01.2011	Динамика
Нефть Brent	99.33	100.10	0.78%
Никель	26 620.00	28 350.00	6.50%
Медь	9 601.12	10 123.62	5.44%
Цинк	2 300.00	2 466.00	7.22%
Золото	1 339.10	1 349.10	0.75%
Серебро	27.96	29.11	4.11%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешанную динамику. Лидерами роста стали акции Газпрома, прибавившие 6.81%, Лукойла (+6.27%) и Татнефти (+6.22%). Хуже рынка оказались акции ВТБ, потерявшие 6.24%, ГК Норникеля (-3.36%) и Сбербанк (-3.37%).

Голубые фишки	28.01.2011	04.02.2011	Динамика
ВТБ	0.11	0.10	-6.24%
Газпром	199.70	213.30	6.81%
ГМК Норникель	7 700.00	7 441.00	-3.36%
Лукойл	1 849.05	1 965.00	6.27%
МТС	251.00	249.37	-0.65%
Роснефть	253.00	257.30	1.70%
Сбербанк	106.38	102.80	-3.37%
Сургутнефтегаз	33.70	33.40	-0.89%
Татнефть	163.40	173.56	6.22%

Ситуация в Египте все еще остаётся нестабильной. Вполне логично предположить что 2011 год станет годом социальных угроз, что добавит волатильности и без того беспокойным рынкам. Этому способствует и рост цен на товары, которые продолжают взлет из-за программ стимулирования потребления при ограниченном производстве. Продовольственный индекс ООН установил исторический максимум, увеличившись за месяц на 3.4%.

На прошлой неделе фонды развивающихся стран испытали самый большой за последние два года отток средств на 7 млрд, что почти втрое превысило отток годом ранее. К тому же это вторая неделя чистого падения. Частично виной этому восточный новый год, во время которого традиционно средства уходят от EM и азиатских фондов. Поспособствовали также Египет и общее нарастание напряженности в мире. Россия была единственной развивающейся страной, которая притягивала капиталы, причем уже третью неделю подряд. Поэтому на неделе также зафиксирован новый максимум.

На этой неделе в США будет опубликована статистика по внешней торговле. Вероятно, торговый дефицит расширится из-за рекордно высоких цен на сырье. В пятницу выйдут данные по розничным продажам. В среду будут опубликованы данные по недельной инфляции в РФ.