

Обзор рынка ценных бумаг за 26—31 июля 2010 г.

Рост мировых рынков на прошедшей неделе наткнулся на сильные сопротивления и приостановился. Поводом к распродажам стала слабая макростатистика по ВВП США. В целом прошедшая неделя стала нейтральной для мировых фондовых рынков, а российские фондовые индексы вплотную приблизились к максимумам начала мая.

По итогам недели индекс РТС вырос на 2.11%, индекс ММВБ прибавил 1.18%, а индекс акций второго эшелона подрос на 2.80%.

Российские индексы	24.07.2010	31.07.2010	Динамика
РТС	1 449.19	1 479.73	2.11%
ММВБ	1 380.86	1 397.12	1.18%
РТС-2	1 673.11	1 720.02	2.80%

Основные американские и европейские индексы завершили неделю разнонаправлено: от -0.65% по Nasdaq до +0.40% по Dow Jones в США и от -1.03% по FTSE до +1.00% по CAC-40 в Европе. Негативное воздействие на конъюнктуру оказали отчеты некоторых компаний и данные по ВВП, оказавшиеся хуже ожиданий аналитиков.

Азиатские индексы выросли: Nikkei прибавил 1.13%, шанхайский SSEС вырос на 4.3%.

Мировые индексы	24.07.2010	31.07.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 424.62	10 465.94	0.40%
S&P (США)	1 102.66	1 101.60	-0.10%
Nasdaq (США)	2 269.47	2 254.70	-0.65%
DAX (Германия)	6 166.34	6 147.97	-0.30%
FTSE (Англия)	5 312.62	5 258.02	-1.03%
CAC-40 (Франция)	3 607.05	3 643.14	1.00%
Bovespa (Бразилия)	66 315.39	67 510.97	1.80%
Merval (Аргентина)	2 375.20	2 394.16	0.80%
Nikkei (Япония)	9 430.96	9 537.30	1.13%
SSEC (Китай)	2 528.73	2 637.50	4.30%

Промышленные металлы на торгах в Лондоне подорожали на 3-4%, нефть марки Brent прибавила за неделю 1.2% до 78.3 долл./баррель. Цены на золото и серебро практически не изменились, а американский доллар ослаб по отношению к корзине валют.

Основные ресурсы	24.07.2010	31.07.2010	Динамика
Нефть Brent	77.34	78.26	1.19%
Никель	20 425.00	21 050.00	3.06%
Медь	7 049.27	7 297.29	3.52%

Цинк	1 891.00	1 973.00	4.34%
Золото	1 187.80	1 183.90	-0.33%
Серебро	18.10	18.00	-0.54%

На российском рынке среди голубых фишек наблюдалась разнонаправленная динамика. Лучшие рынка оказались бумаги Сургутнефтегаза (+3.14%), Лукойла (+2.38%) и ВТБ (+2.13%). В красной зоне завершили неделю акции ГК Норникель (-2.03%) и МТС (-0.53%).

Голубые фишки	24.07.2010	31.07.2010	Динамика
ВТБ	0.08	0.08	2.13%
Газпром	160.90	162.85	1.21%
ГМК Норникель	5 073.00	4 970.00	-2.03%
Лукойл	1 680.00	1 720.00	2.38%
МТС	241.78	240.50	-0.53%
Роснефть	199.50	203.19	1.85%
Сбербанк	83.01	84.56	1.87%
Сургутнефтегаз	29.86	30.79	3.14%
Татнефть	146.00	146.94	0.64%

Несмотря на то, что ралли на большинстве мировых фондовых площадок на прошлой неделе немного «притормозило», рост цен на рынках промышленного сырья, снижение ставок на развивающихся рынках и на рынках корпоративных облигаций продолжились. Сохраняющиеся оптимистичные настроения на сырьевых площадках имеют два объяснения: настроения в Китае (являющемся крупнейшим мировым потребителем сырья) в последние недели явно заметно улучшились, а курс доллара на фоне постепенного разрешения проблем в еврозоне вновь все увереннее идет вниз.

На фоне засухи и ожиданий плохого урожая в ряде стран мира продолжает расти стоимость продовольственных товаров. Индекс CRB Food на прошлой неделе обновил годовой максимум, цены на пшеницу с начала лета выросли почти в 1.5 раза и достигли наибольшего значения с 2008 г.

В России на прошлой неделе ситуация на валютном рынке оставалась относительно стабильной, а котировки акций и облигаций продолжили рост. В лидерах повышения на фондовом рынке были замечены бумаги нефтегазового и финансового сектора.

На текущей неделе выйдет большой объем макроэкономической статистики. На наш взгляд, рост на рынках продолжится. В то же время мы не исключаем незначительной краткосрочной технической коррекции.