

## Обзор рынка ценных бумаг за 8-14 марта 2010 года

Несмотря на высокие цены на нефть (фьючерсы на Brent закрепились вблизи \$80 за баррель) и восходящий тренд по мировым фондовым индексам, трейдеры не нашли поводов для сильных движений на российском рынке. На прошедшей неделе наблюдалась консолидация вблизи отметки 1500 пунктов по индексу РТС.

По итогам недели индекс РТС вырос на 1.47%, индекс ММВБ формально оказался в плюсе (+0.10%), а индекс акций второго эшелона прибавил 3.31%.

Российские индексы	06.03.2010	13.03.2010	Динамика
РТС	1 511.31	1 533.48	1.47%
ММВБ	1 414.37	1 415.75	0.10%
РТС-2	1 649.88	1 704.55	3.31%

Американские фондовые индексы закрылись в зеленой зоне на фоне хорошей макроэкономической статистики — восстановление экономики США подтвердилось данными по розничной торговле. Фондовые индексы Старого Света выросли в среднем на 0.3—1.2% после сообщений о возможности выделения Евросоюзом средств в размере 55 млрд. евро для борьбы с дефицитом бюджета в Греции.

Азиатские биржи закрылись разнонаправлено: японский Nikkei прибавил 1.67%, а китайский SSEС снизился 3.3% на фоне сообщений о заметном росте объемов розничной торговли и производства в сочетании с ускоряющейся инфляцией.

Мировые индексы	06.03.2010	13.03.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 552.52	10 624.69	0.68%
S&P (США)	1 138.50	1 149.99	1.01%
Nasdaq (США)	2 332.21	2 367.66	1.52%
DAX (Германия)	5 875.91	5 945.11	1.18%
FTSE (Англия)	5 606.72	5 625.65	0.34%
CAC-40 (Франция)	3 903.54	3 927.40	0.61%
Bovespa (Бразилия)	68 575.47	69 341.38	1.12%
Merval (Аргентина)	2 308.41	2 359.97	2.23%
Nikkei (Япония)	10 577.88	10 754.17	1.67%
SSEC (Китай)	3 077.90	2 975.72	-3.32%

Товарные рынки на прошедшей недели в основном снижались. Цены на нефть колеблются возле отметки 80 долл/барр. и потеряли за неделю 0.7%. Цены на драгметаллы снизились на 2—2.7%, промышленные преимущественно дешевели, а американский доллар несколько ослаб против корзины валют.

Основные ресурсы	06.03.2010	13.03.2010	Динамика
Нефть Brent	80.08	79.52	-0.70%
Никель	22 405.00	21 564.00	-3.75%
Медь	7 538.70	7 386.58	-2.02%
Цинк	2 257.00	2 329.00	3.19%
Золото	1 135.20	1 104.90	-2.67%
Серебро	17.38	17.03	-2.03%

Акции на российском рынке на минувшей неделе закрылись разнонаправлено. Спрос наблюдался в акциях компаний финансового сектора: Сбербанк (+2.18%), ВТБ (+1.67%). Также в плюсе закрылись акции МТС (+0.57%) и Норникеля (+0.55%).

Хуже рынка выглядели компании нефтегазового сектора: Газпром (-2.31%), Лукойл (-2.33%), Сургутнефтегаз (-1.46%).

Голубые фишки	06.03.2010	13.03.2010	Динамика
ВТБ	0.08	0.08	1.67%
Газпром	176.80	172.71	-2.31%
ГМК Норникель	4 933.00	4 960.00	0.55%
Лукойл	1 641.86	1 603.66	-2.33%
МТС	239.23	240.60	0.57%
Роснефть	243.44	239.17	-1.75%
Сбербанк	87.20	89.10	2.18%
Сургутнефтегаз	26.20	25.82	-1.46%
Татнефть	147.51	146.51	-0.68%

Прошедшая неделя оказалась для мировых финансовых рынков достаточно удачной:

кредитные спрэды продолжили сокращаться, а ведущие фондовые рынки – расти. На валютных рынках можно отметить неплохой спрос на валюты стран-экспортеров сырья, американский фондовый индекс S&P 500 обновил годовые максимумы, и лишь фондовый рынок Китая стал единственным заметным исключением — ускорение потребительской инфляции освежило опасения дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики в КНР.

В России по-прежнему продолжается резкое снижение ставок на денежном рынке, укрепление рубля, ралли на долговом рынке. Доходность российских суверенных еврооблигаций Россия-30 опустилась ниже 5% годовых, обновив исторический минимум. Фондовый рынок РФ продолжает рост, который мог бы быть более заметным, если бы не негативная динамика котировок компаний нефтегазового сектора.

Ключевым событием предстоящей недели для мировых рынков обещает стать очередное заседание ФРС. Изменения базовой ставки по-прежнему не ожидается, однако рынок будет внимательно следить за лексикой регулятора в вопросе его приверженности политике низких процентных ставок на длительное время, а также за судьбой программы по выкупу ипотечных активов.