

Обзор рынка ценных бумаг за 13 — 19 декабря 2010 г.

Прошедшая неделя вновь оказалась неделей роста, правда не столь впечатляющего, как неделей ранее, но последовательного. Российский рынок, обновляя новые локальные максимумы, отыгрывал общий положительной настрой, царивший в мировой экономике.

По итогам недели индекс РТС вырос на 1.81%, индекс ММВБ прибавил 0.63%, а индекс акций второго эшелона подрос на 4.62%.

Российские индексы	11.12.2010	18.12.2010	Динамика
РТС	1 712.93	1 743.87	1.81%
ММВБ	1 656.34	1 666.84	0.63%
РТС-2	2 131.96	2 230.53	4.62%

Большинство американских и европейских фондовых индексов завершили неделю в зеленой зоне. Способствовала росту опубликованная в США макростатистика по розничным продажам и безработице, а также данные о росте индекса деловой уверенности в малом бизнесе. Кроме того, глава ФРС США Б.Бернанке подтвердил намерение властей выкупить до \$600 млрд. казначейского долга с целью поддержания экономического роста в стране и стимулирования рискованных инвестиций.

Вместе с тем, инвесторов настораживает тема европейского долгового кризиса, которая на прошедшей неделе получила свое продолжение в связи с понижением рейтинга Ирландии агентством Moody's на пять пунктов с Aa2 до Baa1, и возможном понижении кредитного рейтинга Испании.

Основные азиатские индексы закрылись ростом: японский Nikkei прибавил за неделю 0.90%, фондовый рынок Китая вырос на 1.85%.

Мировые индексы	11.12.2010	18.12.2010	Динамика
Dow Jones (США)	11 410.32	11 491.91	0.72%
S&P (США)	1 240.40	1 243.91	0.28%
Nasdaq (США)	2 637.54	2 642.97	0.21%
DAX (Германия)	7 006.17	6 982.45	-0.34%
FTSE (Англия)	5 812.95	5 871.75	1.01%
CAC-40 (Франция)	3 857.35	3 867.35	0.26%
Bovespa (Бразилия)	68 349.12	67 981.22	-0.54%
Merval (Аргентина)	3 390.87	3 403.08	0.36%
Nikkei (Япония)	10 211.95	10 303.83	0.90%
SSEC (Китай)	2 841.04	2 893.74	1.85%

На товарных рынках наблюдалась разнонаправленная динамика. Нефть марки Brent на прошедшей неделе торговалась в узком коридоре 90.5-92.5 долл./барр. и завершила неделю ростом на 1.12%. Нефтяной рынок в настоящее время ориентируется на прогнозы

роста мировой экономики, поэтому вышедшие данные по опережающим экономическим индикаторам США поддержали спрос на черное золото.

Никель подорожал на 4.25%, медь прибавила 1.25%, а вот цинк подешевел на 2.06%. Драгметаллы также не смогли показать единую динамику: золото подешевело на 0.68% до 1376.1 долл./т.у., а серебро подорожало на 1.83%.

Основные ресурсы	11.12.2010	18.12.2010	Динамика
Нефть Brent	90.73	91.75	1.12%
Никель	23 980.00	25 000.00	4.25%
Медь	9 081.93	9 195.47	1.25%
Цинк	2 287.00	2 240.00	-2.06%
Золото	1 385.50	1 376.10	-0.68%
Серебро	28.70	29.22	1.83%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешанную динамику. Лучше рынка выглядели бумаги ВТБ, прибавившие 1.77%, акции Сургутнефтегаза и Татнефти (+1.37% и +1.06% соответственно).

Хуже рынка торговались акции Роснефти (-1.01%), Лукойла (-0.46%) и ГКМ Норникеля (-0.01%).

Голубые фишки	11.12.2010	18.12.2010	Динамика
ВТБ	0.10	0.10	1.77%
Газпром	192.87	194.11	0.64%
ГМК Норникель	6 698.88	6 698.00	-0.01%
Лукойл	1 770.00	1 761.90	-0.46%
МТС	254.02	256.50	0.98%
Роснефть	221.23	218.99	-1.01%
Сбербанк	104.92	105.70	0.74%
Сургутнефтегаз	30.13	30.54	1.37%
Татнефть	148.43	150.00	1.06%

Рынки акций уже вторую неделю подряд движутся довольно апатично – рост не превышает 1-2% по различным индексам как в России, так и за рубежом; амплитуда колебаний внутри недели не превышает 3-5%. В целом, инвесторы, очевидно, смирились с несбыточностью рождественского ралли, отыгрывают идеи в отдельных бумагах.

По всей видимости, эта ситуация сохранится до конца года, причем более вероятным представляется ее слом вниз, а не вверх, – например, в случае выхода информации о новом ужесточении кредитной политики НБ КНР. Однако и без такого негатива есть основания ожидать распродаж перед Новым годом – в ожидании длинных новогодних каникул.

Предстоящая неделя станет для мировых рынков предрождественской и во многом определит итоги года. По-видимому, если не произойдет чего-то неожиданного, значительных изменений по сравнению с текущими уровнями ждать уже не приходится.