

Обзор рынка ценных бумаг за 16—22 января 2012 г.

Начало прошедшей недели выдалось довольно тревожным из-за снижения рейтингов девяти ведущих стран Европы. К счастью, негативные ожидания инвесторов не оправдались, и снижения рынка не произошло. Это обстоятельство вплотную приблизило российский рынок к максимальным значениям за последние 4-5 месяцев — только с начала года индекс ММВБ прибавляет более 6%.

По итогам недели индекс РТС вырос на 3.45%, индекс ММВБ прибавил 2.12%, а индекс акций второго эшелона подрос на 1.44%.

Российские индексы	13.01.2012	20.01.2012	Динамика
РТС	1 446.46	1 496.41	3.45%
ММВБ	1 459.41	1 490.41	2.12%
РТС-2	1 525.13	1 547.12	1.44%

Основные индексы США за неделю выросли на 2.0—2.8%, европейские биржи прибавили от 1.6% до 4.3%.

Основными драйверами роста мировых рынков стали хорошие макростатистические данные в США. В частности, данные по первичным обращениям за пособиями по безработице за прошедшую неделю сократились до минимального значения с апреля 2008 г., а масштабы этого снижения и вовсе были максимальными с сентября 2005 г.

Также неожиданно позитивными оказались итоги размещения облигаций Испании и Франции: так, объем размещения испанских бумаг почти вдвое превысил запланированный уровень. Единственное, что портит настроение инвесторов в преддверии встречи глав государств Евросоюза, — это неопределенность в переговорах Греции с частными инвесторами.

Азиатские площадки также показали неплохой рост: Nikkei вырос на 3.1%, китайский SSEС прибавил 3.4%.

Мировые индексы	13.01.2012	20.01.2012	Динамика
Dow Jones (США)	12 422.06	12 720.48	2.40%
S&P (США)	1 289.09	1 315.38	2.04%
Nasdaq (США)	2 710.67	2 786.70	2.80%
DAX (Германия)	6 143.08	6 404.39	4.25%
FTSE (Англия)	5 636.64	5 728.55	1.63%
CAC-40 (Франция)	3 196.49	3 321.50	3.91%
Bovespa (Бразилия)	59 146.58	62 312.13	5.35%
Merval (Аргентина)	2 753.52	2 864.72	4.04%
Nikkei (Япония)	8 500.02	8 766.36	3.13%
SSEC (Китай)	2 244.26	2 319.74	3.36%

Нефть марки Brent торговалась возле отметки в \$110—111 за баррель. Напряженность между Ираном (второй по объему добычи участник ОПЕК) и Западом

способствует сохранению высоких цен на нефть. Иран на неделе предостерег страны Персидского залива против повышения добычи нефти в случае введения международного эмбарго на импорт нефти из Ирана. Тегеран будет рассматривать попытку любой из стран компенсировать прекращение поставок иранской нефти как враждебный Ирану шаг, заявил управляющий ОПЕК от Ирана Мохаммад Али Хатиби.

Золото выросло за неделю на 1.6% до \$1667 за одну тройскую унцию, серебро выстрелило сразу на 8.2% до \$32.2. Промышленные металлы подорожали на 2-4%.

Основные ресурсы	13.01.2012	20.01.2012	Динамика
Нефть Brent	110.91	110.23	-0.61%
Никель	19 600.00	20 450.00	4.34%
Медь	8 042.51	8 259.66	2.70%
Цинк	1 954.00	1 994.00	2.05%
Золото	1 640.30	1 667.00	1.63%
Серебро	29.74	32.18	8.19%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали преимущественно рост. В лидерах оказались акции Татнефти (+5.65%) и Сургутнефтегаза (+5.18%). Неплохо выросли бумаги Лукойла (+3.13%), Газпрома (+2.59%), ГК Норникель (+2.08%). Хуже рынка выглядели акции ВТБ, прибавившие менее 1%.

Голубые фишки	13.01.2012	20.01.2012	Динамика
ВТБ	0.06	0.07	0.93%
Газпром	178.84	183.48	2.59%
ГМК Норникель	5 340.00	5 451.00	2.08%
Лукойл	1 751.20	1 806.00	3.13%
МТС	207.50	209.98	1.20%
Роснефть	226.00	230.31	1.91%
Сбербанк	83.60	85.13	1.83%
Сургутнефтегаз	26.05	27.40	5.18%
Татнефть	167.50	176.97	5.65%

В целом российский фондовый рынок движется в рамках тенденций на глобальных фондовых площадках. Дополнительную устойчивость нам придают стабильно высокие цены на нефть и наметившийся приток (возвращение) средств западных инвесторов на развивающиеся рынки. Дальнейшая динамика будет зависеть от ключевых событий недели – итогов саммита министров финансов стран ЕС и саммита глав государств ЕС, а также продолжения сезона отчетности американских компаний по итогам IV квартала.

Тем не менее, потенциал снижения ограничен притоком средств западных инвесторов и стабильно высокими ценами на нефть, а потенциал роста — близким уровнем сопротивления (1520 пунктов по ММВБ) и достаточно высокой внутривалютной неопределенностью в связи с приближением выборов.