

Обзор рынка ценных бумаг за 30 августа—4 сентября 2010 г.

Минувшая неделя на мировых фондовых площадках прошла под знаком роста, который стал следствием ряда макроэкономических отчетов. Впервые за долгое время игроки получили основания для игры наверх и немедленно воспользовались ситуацией. Главным драйвером роста послужил отчет по рынку труда в США, а также индексы менеджеров по закупкам.

По итогам недели индекс РТС вырос на 3.25%, индекс ММВБ прибавил 3.20%, а индекс акций второго эшелона подрос на 2.11%.

Российские индексы	28.08.2010	04.09.2010	Динамика
РТС	1 421.47	1 467.62	3.25%
ММВБ	1 366.50	1 410.16	3.20%
РТС-2	1 735.95	1 772.55	2.11%

Индексы США и Европы выросли на 2.9—4.7% благодаря тому, что отчет по рынку труда в США оказался гораздо лучше ожиданий. Количество рабочих мест сократилось в августе на 54 тыс. против ожидавшихся 120 тыс., кроме того за июль этот показатель был пересмотрен в сторону увеличения.

Азиатские индексы закрылись в зеленой зоне: Nikkei прибавил 1.4%, SSEC вырос на 1.7%.

Мировые индексы	28.08.2010	04.09.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 150.65	10 447.93	2.93%
S&P (США)	1 064.59	1 104.51	3.75%
Nasdaq (США)	2 153.63	2 233.75	3.72%
DAX (Германия)	5 951.17	6 134.62	3.08%
FTSE (Англия)	5 201.56	5 428.15	4.36%
CAC-40 (Франция)	3 507.44	3 672.20	4.70%
Bovespa (Бразилия)	65 585.14	66 678.62	1.67%
Merval (Аргентина)	2 349.07	2 423.22	3.16%
Nikkei (Япония)	8 991.06	9 114.13	1.37%
SSEC (Китай)	2 610.74	2 655.39	1.71%

Цены на нефть демонстрировали волатильное движение, итогом которого стало снижение стоимости барреля Brent на 0.4%. Такая динамика была связана с ростом запасов энергоносителей в США, о чем стало известно в среду.

Промышленные металлы значительно выросли, прибавив за неделю от 2.7% (никель) до 6% (цинк). Цена на золото по итогам недели выросла на 1.07% до \$1251.10 за унцию, серебро подорожало на 4.8%.

Основные ресурсы	28.08.2010	04.09.2010	Динамика
Нефть Brent	76.93	76.62	-0.40%
Никель	21 035.00	21 600.00	2.69%
Медь	7 456.02	7 722.78	3.58%
Цинк	2 011.00	2 132.00	6.02%
Золото	1 237.90	1 251.10	1.07%
Серебро	19.04	19.95	4.78%

На российском рынке лучше рынка оказались акции Сургутнефтегаза (+6.96%), ВТБ (+6.16%) и Сбербанк (+6.12%). Также неплохо смотрелись бумаги Татнефти (+3.68%), Газпрома (+2.80%) и Роснефти (+2.79%).

Хуже рынка оказались акции Лукойла и МТС — их капитализации выросли лишь на +0.36% и 0.44% соответственно.

Голубые фишки	28.08.2010	04.09.2010	Динамика
ВТБ	0.08	0.08	6.16%
Газпром	158.56	163.00	2.80%
ГМК Норникель	5 198.00	5 268.00	1.35%
Лукойл	1 668.00	1 674.01	0.36%
МТС	248.00	249.10	0.44%
Роснефть	197.00	202.50	2.79%
Сбербанк	77.01	81.72	6.12%
Сургутнефтегаз	28.34	30.31	6.96%
Татнефть	140.19	145.35	3.68%

Позитивные данные по индексам PMI из ряда регионов мира в совокупности с относительно неплохой американской статистикой по индексу потребительского доверия и по рынку труда оказали мощную поддержку мировым рынкам на прошлой неделе. Однако даже превзошедшую ожидания экспертов макроэкономическую статистику, по нашему мнению, вряд ли можно считать свидетельством ускорившегося экономического роста, т.к. данные с американского рынка труда говорят лишь о стагнации в этом важнейшем сегменте экономики. Основной причиной резвого отскока вверх на зарубежных торговых площадках и ралли на отечественном фондовом рынке на прошлой неделе, на наш взгляд, стала сохраняющаяся надежда инвесторов на новый пакет стимулирующих мер в США.

Позитивный новостной фон позволяет нам надеяться на рост на этой неделе. Сезон отпусков закончен. Важных макроэкономических новостей не ожидается. Сентябрь традиционно считается худшим месяцем для рынка в году, однако в этот раз все может быть по-другому.

Индекс ММВБ уверенно проскочил 200-дневную скользящую и закрепился выше. Несмотря на существенный рост волатильности, объемы торгов пока на летних уровнях. Это говорит о том, что включения крупных игроков пока не произошло.