

Обзор рынка ценных бумаг за 24 — 30 октября 2011 г.

Главным событием прошедшей недели, повлиявшим на позитивные настроения участников рынка и ход торгов на мировых и российских торговых площадках, безусловно, стали итоги саммита Европейского Союза, прошедшего 26 октября. Решения, принятые на саммите, обеспечили внушительный рост мировым площадкам.

По итогам недели индекс РТС вырос на 10.54%, индекс ММВБ прибавил 5.50%, а индекс акций второго эшелона подрос на 6.74%.

| Российские индексы | 21.10.2011 | 28.10.2011 | Динамика |
|--------------------|------------|------------|----------|
| РТС | 1 456.73 | 1 610.32 | 10.54% |
| ММВБ | 1 447.01 | 1 526.57 | 5.50% |
| РТС-2 | 1 648.40 | 1 759.55 | 6.74% |

Основные индексы США за неделю показали рост на 3.6—3.8%, европейские биржи прибавили от 3.9% до 6.3%. Несмотря на то, что на встрече лидеров ЕС не было принято кардинальных решений, а долговые проблемы европейских стран остаются актуальными, инвесторам хватило достижения хоть какого-то прогресса в решении острых европейских вопросов, чтобы начать активные покупки.

На саммите было принято широкое соглашение с частными банками-кредиторами о 50%-ном сокращении греческого долга, что обойдется им в €100 млрд. Эта мера призвана обеспечить снижение объема финансовых обязательств Греции до безопасного уровня, а именно сократит долг страны до 120% ВВП к 2020 году с текущих 160% ВВП. В свою очередь, европейские банки получают господошь в сумме около €100 млрд. Помимо списаний долгов, лидеры еврозоны приняли решение увеличить вторую программу помощи Афинам со €109 миллиардов до €130 миллиардов.

Азиатские площадки закрылись в зеленой зоне: Nikkei вырос на 4.3%, китайский SSEС прибавил 6.7%.

| Мировые индексы | 21.10.2011 | 28.10.2011 | Динамика |
|--------------------|------------|------------|----------|
| Dow Jones (США) | 11 808.79 | 12 231.11 | 3.58% |
| S&P (США) | 1 238.25 | 1 285.09 | 3.78% |
| Nasdaq (США) | 2 637.46 | 2 737.15 | 3.78% |
| DAX (Германия) | 5 970.96 | 6 346.19 | 6.28% |
| FTSE (Англия) | 5 488.65 | 5 702.24 | 3.89% |
| CAC-40 (Франция) | 3 171.34 | 3 348.63 | 5.59% |
| Bovespa (Бразилия) | 55 255.23 | 59 513.13 | 7.71% |
| Merval (Аргентина) | 2 797.53 | 3 015.22 | 7.78% |
| Nikkei (Япония) | 8 678.89 | 9 050.47 | 4.28% |
| SSEC (Китай) | 2 317.93 | 2 473.41 | 6.71% |

Цена на нефть марки Brent практически не изменилась и составила \$110.2 за баррель. Промышленные металлы показали рост в широком диапазоне +5%—15%.

Золото выросло на 6.1% до \$1743.5 за одну тройскую унцию, серебро подорожало сразу на 12.8% до \$35.4 за т.у.

| Основные ресурсы | 21.10.2011 | 28.10.2011 | Динамика |
|------------------|------------|------------|----------|
| Нефть Brent | 109.79 | 110.16 | 0.34% |
| Никель | 18 800.00 | 19 700.00 | 4.79% |
| Медь | 7 166.16 | 8 202.34 | 14.46% |
| Цинк | 1 786.00 | 1 969.00 | 10.25% |
| Золото | 1 643.00 | 1 743.50 | 6.12% |
| Серебро | 31.36 | 35.37 | 12.79% |

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали преимущественно рост, за исключением акций ГМК Норильского Никеля, которые потеряли 6.81% в связи с окончанием для миноритариев возможности реализации обратного выкупа бумаг.

Лидерами роста стали акции Роснефти (+12.23%) и Газпрома (+11.44%). Неплохую динамику продемонстрировали бумаги ВТБ (+9.32%), Татнефти (+6.22%) и Сургутнефтегаза (+6.11%).

| Голубые фишки | 21.10.2011 | 28.10.2011 | Динамика |
|----------------|------------|------------|----------|
| ВТБ | 0.07 | 0.07 | 9.32% |
| Газпром | 166.01 | 185.00 | 11.44% |
| ГМК Норникель | 6 580.00 | 6 132.00 | -6.81% |
| Лукойл | 1 746.00 | 1 761.00 | 0.86% |
| МТС | 189.40 | 194.00 | 2.43% |
| Роснефть | 200.48 | 225.00 | 12.23% |
| Сбербанк | 81.90 | 85.40 | 4.27% |
| Сургутнефтегаз | 24.90 | 26.42 | 6.11% |
| Татнефть | 144.92 | 153.94 | 6.22% |

Несмотря на оптимизм, царивший на рынках на прошедшей неделе, достигнутые на европейском саммите результаты говорят скорее о том, что решение долговых проблем стран Еврозоны лишь отодвинуто на 2012 год. И это только в случае выполнения решений саммита, что как показывает практика, далеко не очевидно. Не решены проблемы Италии и Испании, встает вопрос о том, кто будет наполнять резервный фонд. Кроме того, данное решение, по своей сути, создает прецедент, ведь позволив Греции не расплачиваться по своим долгам без объявления дефолта, такие страны, как Италия, Испания, Ирландия, Португалия, у которых тоже остро стоит проблема сокращения долговой нагрузки, могут в будущем потребовать аналогичной «скидки» в решении своего долгового вопроса, ведь страны Евросоюза заключили договор о равноправии и равных условиях для всех стран-участниц.

На наш взгляд, потенциал для самостоятельного роста рынков по-прежнему непонятен, т.к. пока движения прошедшей недели и заканчивающегося месяца выглядят больше как откат от предыдущих негативных тенденций.