



Первая неделя 2010 г. оказалась для мировых рынков чрезвычайно благоприятной: все позитивные тенденции прошедшего 2009-ого получили свое продолжение. Но российский рынок в течение долгих праздничных выходных не торговался.

В предновогодний день торги на российском фондовом рынке завершились небольшим ростом, в результате которого индекс РТС завершил год на отметке 1444 пункта, ММВБ — 1370 пунктов.

Российские индексы	31.12.2009	09.01.2010	Динамика
РТС	1 444.61	1 444.61	0.00%
ММВБ	1 370.01	1 370.01	0.00%
РТС-2	1 427.28	1 427.28	0.00%

Американские и европейские индексы завершили торговую неделю на положительной территории благодаря увеличению цен на металлы и «черное» золото, а также на фоне того, что в целом неделя выдалась довольно позитивной в плане макроэкономической статистики, в частности, порадовали данные по деловой активности в промышленности и сфере услуг.

Азиатские рынки также росли на фоне позитивной динамики индексов в США и роста цен на сырье. Исключением стал китайский индекс SSEС, снизившийся на 2.03%.

Мировые индексы	31.12.2009	09.01.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 428.05	10 618.19	1.82%
S&P (США)	1 115.10	1 144.98	2.68%
Nasdaq (США)	2 269.15	2 317.17	2.12%
Nikkei (Япония)	10 546.44	10 798.32	2.39%
CAC-40 (Франция)	3 936.33	4 045.14	2.76%
FTSE (Англия)	5 412.88	5 534.24	2.24%
DAX (Германия)	5 957.43	6 037.61	1.35%
Bovespa (Бразилия)	68 588.41	70 262.70	2.44%
Merval (Аргентина)	2 320.73	2 352.76	1.38%
SSEC (Китай)	3 277.14	3 210.72	-2.03%

Фьючерсы на нефть марки Brent подорожали на 4.5% до максимального уровня за последние 15 месяцев \$81.4 за баррель, на фоне погодных аномалий в США и Европе, а также роста объема импорта нефти со стороны Китая.

Стоимость фьючерсов на золото выросла по итогам торгов на 4% до \$1138.9 за тройскую унцию.

Основные ресурсы	31.12.2009	09.01.2010	Динамика
Никель	18 848.00	18 075.00	-4.10%
Медь	7 378.86	7 561.85	2.48%
Золото	1 095.70	1 138.90	3.94%
Нефть	77.93	81.43	4.49%
Цинк	2 567.00	2 529.50	-1.46%
Серебро	16.88	18.47	9.45%

Российские акции не торговались, зато неплохо выросли цены российских ADR. Хорошая сырьевая конъюнктура позитивно сказалась на капитализации компаний нефтегазового сектора: Татнефть (+10.3%), Сургутнефтегаз (+9.4%), Роснефть (+7.6%), ВТБ (+6.1%), Газпром (+4.7%), Лукойл (+4.3%).

Голубые фишки	31.12.2009	09.01.2010	Динамика
Газпром	183.09	183.09	0.00%
Сбербанк	83.65	83.65	0.00%



Лукойл	1 694.00	1 694.00	0.00%
Татнефть	139.50	139.50	0.00%
Роснефть	252.05	252.05	0.00%
МТС	221.69	221.69	0.00%
ГМК Норникель	4 245.02	4 245.02	0.00%
Сургутнефтегаз	26.81	26.81	0.00%
ВТБ	0.0694	0.0694	0.00%

В течение долгих праздничных выходных российский рынок не торговался. В то же время, цены российских ADR за период праздников выросли более чем на 5%, индекс MSCI Russia повысился на 2,2%. Ведущие фондовые индексы с начала года прибавили 2-3%, в лидерах роста бумаги сырьевых компаний и финансового сектора.

На товарных рынках – новое ралли. Котировки «черного золота» уверенно преодолели отметку в \$80 за баррель, поднявшись до максимальных значений с осени позапрошлого года (увеличению цен на нефть способствует и установившаяся в Европе и США холодная погода), растут цены на большинство цветных и драгоценных металлов, а также на сельскохозяйственные товары. После достаточно продолжительного снижения в конце 2009 г. начал подниматься и индекс стоимости фрахта сухих грузов, сигнализируя об увеличении физических объемов мировой торговли сырьем. Рост цен на товарных рынках способствует возобновлению спроса на валюты стран-экспортеров сырья.

Очевидно, что рост мировых индексов и цен на нефть будет способствовать подъему котировок российских бумаг. Внешний фон - позитивный. На этом фоне мы ожидаем, что российский рынок откроется с гэпом вверх в рамках 2%.