

## Обзор рынка ценных бумаг за 24—30 мая 2010 г.

Несмотря на то, что начало прошедшей недели не сулило мировым рынкам ничего хорошего, её итоги оказались весьма удачными: большинство мировых рынков продемонстрировали рост, сумев отыграть часть майского падения, а индекс VIX характеризующий ожидаемую волатильность индекса S&P500, за неделю обвалился сразу на 20%, хотя и остался на исторически достаточно высоких уровнях.

По итогам недели индекс РТС вырос на 4.78%, индекс ММВБ прибавил 3.49%, а индекс акций второго эшелона подрос на 1.85%.

Российские индексы	22.05.2010	29.05.2010	Динамика
РТС	1 300.19	1 362.40	4.78%
ММВБ	1 264.91	1 309.09	3.49%
РТС-2	1 591.52	1 620.96	1.85%

Фондовые индексы США завершили неделю разнонаправлено в пределах -0.6—+1.3% на сложном сочетании экономических, статистических и геополитических факторов, а также последнего рабочего дня мая месяца. Индексы Старого Света выросли в среднем на 2—2.5%, что явилось следствием заверения властей Китая о полной поддержке евро.

Азиатские биржи закрылись разнонаправлено: Nikkei потерял 0.22%, SSEС прибавил 2.8%.

Мировые индексы	22.05.2010	29.05.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 193.39	10 136.63	-0.56%
S&P (США)	1 087.69	1 089.41	0.16%
Nasdaq (США)	2 229.04	2 257.04	1.26%
DAX (Германия)	5 829.25	5 946.18	2.01%
FTSE (Англия)	5 060.54	5 188.43	2.53%
CAC-40 (Франция)	3 432.90	3 515.06	2.39%
Bovespa (Бразилия)	60 259.33	61 946.99	2.80%
Merval (Аргентина)	2 123.62	2 168.05	2.09%
Nikkei (Япония)	9 784.54	9 762.98	-0.22%
SSEC (Китай)	2 583.52	2 655.77	2.80%

Цены на нефть частично восстановили позиции, утерянные неделей ранее, прибавив 2.9%, до 74.2 долл./барр. Отскок связан с ожиданием начала автомобильного сезона и проблемами в Мексиканском заливе (Барак Обама наложил мораторий на бурение, а у BP не получается справиться с неконтролируемым выбросом нефти), американский доллар по отношению к корзине валют находится около своих локальных максимумов.

Котировки промышленных и драгметаллов преимущественно выросли, за исключением никеля (-0.4%).

Основные ресурсы	22.05.2010	29.05.2010	Динамика
Нефть Brent	72.11	74.20	2.90%
Никель	21 140.00	21 050.00	-0.43%
Медь	6 685.51	6 853.06	2.51%
Цинк	1 817.50	1 895.00	4.26%
Золото	1 177.10	1 212.20	2.98%
Серебро	17.64	18.42	4.43%

Российский рынок акций завершил разнонаправленным изменением основных бумаг в целом позитивную, но очень волатильную неделю. На фоне умеренного оптимизма на мировых рынках дорожать российским «голубым фишкам» мешала лишь фиксация прибыли после бурного роста в течение недели.

Среди лидеров оказались в основном бумаги нефтегазового сектора: Роснефть (+8.17%), Татнефть (+7.18%), Сургутнефтегаз (+5.13%), Газпром (+5.25%). Хуже рынка оказались акции МТС (-1.50%), Лукойла (+0.13%) и ГК Норникель (+1.08%).

Голубые фишки	22.05.2010	29.05.2010	Динамика
ВТБ	0.07	0.07	4.32%
Газпром	150.00	157.88	5.25%
ГМК Норникель	4 980.00	5 033.93	1.08%
Лукойл	1 474.93	1 476.78	0.13%
МТС	233.98	230.46	-1.50%
Роснефть	208.89	225.96	8.17%
Сбербанк	69.30	70.20	1.30%
Сургутнефтегаз	26.06	27.40	5.13%
Татнефть	124.56	133.50	7.18%

Неделя отметилась нормализацией ситуации на фондовых рынках, которая сопровождалась заметным снижением доходности государственных и корпоративных еврооблигаций развивающихся стран. Вместе с тем, стоимость CDS «проблемных» государств еврозоны все еще остается на достаточно высоких уровнях. В пятницу, уже после закрытия российского рынка акций, мировые фондовые рынки ждал неприятный сюрприз – понижение рейтинга Испании агентством Fitch.

Базовые процентные ставки в развитых странах остаются достаточно стабильными, а инфляционные ожидания – сдержанными. Курс доллара по отношению к евро остается вблизи годовых максимумов, однако большинство товарных рынков, несмотря на сильный доллар, все-таки смогли продемонстрировать рост по итогам недели. Спрос вернулся и к валютам стран-экспортеров сырья.

В России, благодаря улучшению ситуации на мировых рынках, во второй половине недели наблюдалось довольно резкое укрепление рубля, отскок на рынке акций, снижение ставок на рынке облигаций и денежном рынке.

Сегодня мы вновь видим достаточно позитивную динамику азиатских рынков и неплохой рост фьючерсов на фондовые индексы США (которые отдыхают в понедельник), что должно оказать поддержку российским бумагам.