

## Обзор рынка ценных бумаг за 6—11 сентября 2010 г.

На прошедшей неделе на российском фондовом рынке продолжилось повышательное движение, закончившееся консолидацией на текущих достигнутых уровнях. Поводом для игры вверх стали динамика цен на нефть и рост мировых фондовых индексов на фоне благоприятной статистики из США.

По итогам недели индекс РТС вырос на 1.33%, индекс ММВБ прибавил 1.68%, а индекс акций второго эшелона подрос на 4.12%.

Российские индексы	04.09.2010	11.09.2010	Динамика
РТС	1 467.62	1 487.09	1.33%
ММВБ	1 410.16	1 433.82	1.68%
РТС-2	1 772.55	1 845.51	4.12%

Большинство мировых фондовых рынков по итогам недели продемонстрировали небольшой рост. Индексы США выросли на 0.1—0.5%, европейские прибавили в пределах 1.3—1.5%. Статистика оказалась лучше ожиданий: так, сюрпризом стало неожиданное сужение дефицита внешней торговли США до \$42.8 млрд. за счет сокращения импорта, а также увеличения экспорта. Хорошие данные вышли и по количеству заявок на получение пособий по безработице.

Азиатские индексы закрылись в зеленой зоне: Nikkei прибавил 1.4%, SSEC вырос на 0.3%.

Мировые индексы	04.09.2010	11.09.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 447.93	10 462.77	0.14%
S&P (США)	1 104.51	1 109.55	0.46%
Nasdaq (США)	2 233.75	2 242.48	0.39%
DAX (Германия)	6 134.62	6 214.77	1.31%
FTSE (Англия)	5 428.15	5 501.64	1.35%
CAC-40 (Франция)	3 672.20	3 725.82	1.46%
Bovespa (Бразилия)	66 678.62	66 806.79	0.19%
Merval (Аргентина)	2 423.22	2 436.77	0.56%
Nikkei (Япония)	9 114.13	9 239.17	1.37%
SSEC (Китай)	2 655.39	2 663.21	0.29%

Сырьевые валюты завершили прошедшую неделю разнонаправленным изменением котировок: цены на нефть (78.4 долл./барр.) и никель продолжили рост, в то время как котировки других цветных металлов подверглись коррекции.

Цены на золото на прошлой неделе обновили свой исторический максимум, хотя удержатся на новых уровнях котировкам «желтого металла» не удалось. Рост цен на золото в условиях достаточно низких инфляционных ожиданий свидетельствует о том,

что, несмотря на последнюю волну оптимизма на мировых фондовых рынках, желания приобрести защитный актив все еще достаточно велики.

Основные ресурсы	04.09.2010	11.09.2010	Динамика
Нефть Brent	76.62	78.36	2.27%
Никель	21 600.00	22 401.00	3.71%
Медь	7 722.78	7 510.04	-2.75%
Цинк	2 132.00	2 128.00	-0.19%
Золото	1 251.10	1 246.50	-0.37%
Серебро	19.95	19.85	-0.52%

На российском рынке практически все наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали повышательную динамику. Фаворитами недели стали акции ВТБ, прибавившие 4.98%. Также хорошую динамику продемонстрировали акции МТС (+2.56%), Лукойла (+2.33%) и Сбербанк (+2.01%). Аутсайдером недели стали бумаги ГК Норильского Никеля, снизившиеся в цене на 1.12%.

Голубые фишки	04.09.2010	11.09.2010	Динамика
ВТБ	0.08	0.09	4.98%
Газпром	163.00	164.40	0.86%
ГМК Норникель	5 268.00	5 208.88	-1.12%
Лукойл	1 674.01	1 713.00	2.33%
МТС	249.10	255.47	2.56%
Роснефть	202.50	205.69	1.58%
Сбербанк	81.72	83.36	2.01%
Сургутнефтегаз	30.31	30.71	1.32%
Татнефть	145.35	144.80	-0.38%

Прошедшая неделя оказалась для мировых рынков достаточно противоречивой: с одной стороны, несмотря на возникновение новой волны опасений относительно состояния европейской банковской системы, большинство мировых площадок завершили неделю в плюсе, с другой — целый ряд индикаторов (VIX, цены на золото, котировки CDS проблемных стран Еврозоны) указывали на снижение (а не на увеличение) аппетита инвесторов к риску.

Новая неделя на мировых рынках вновь начинается ростом котировок: опубликованные в субботу макроэкономические данные по Китаю не только не разочаровали, но и преподнесли приятный сюрприз. Впрочем, на этой неделе ожидается еще целая серия макроэкономических релизов по крупнейшим экономикам мира, которые могут оказать на серьезное влияние на ход торгов.