

Обзор рынка ценных бумаг за 23—29 января 2012 г.

Мировые фондовые и товарные рынки на минувшей неделе показали преимущественно повышение котировок. Январь стал в целом удачным месяцем для мировых фондовых индексов, в том числе российских: РТС за месяц прибавил 13.5%, ММВБ вырос на 7.8%.

По итогам недели индекс РТС вырос на 4.64%, индекс ММВБ прибавил 1.42%, а индекс акций второго эшелона подрос на 3.81%.

Российские индексы	20.01.2012	27.01.2012	Динамика
РТС	1 496.41	1 565.82	4.64%
ММВБ	1 490.41	1 511.61	1.42%
РТС-2	1 547.12	1 606.00	3.81%

Основные индексы США и Европы за неделю показали разнонаправленную динамику. Внешний фон формировали сразу несколько событий. Например, заявление главы ФРС США о том, что ключевая ставка ФРС останется низкой намного дольше, чем ожидалось раньше (до конца 2014 года). Кроме того, ФРС намерена обдумать дальнейшее смягчение денежно-кредитной политики посредством скупки облигаций. ФРС также впервые установила инфляционный ориентир в 2%, который соответствует обязанности поддерживать ценовую стабильность.

Негатива на рынках прибавило сообщение о том, что агентством Fitch были снижены кредитные рейтинги по Бельгии, Испании, Италии, Словении и Кипру с негативным прогнозом.

Азиатские площадки показали незначительный рост: Nikkei вырос на 0.9%, китайский рынок не торговался из-за длинных выходных (Китайский Новый год).

Мировые индексы	20.01.2012	27.01.2012	Динамика
Dow Jones (США)	12 720.48	12 660.46	-0.47%
S&P (США)	1 315.38	1 316.33	0.07%
Nasdaq (США)	2 786.70	2 816.55	1.07%
DAX (Германия)	6 404.39	6 511.98	1.68%
FTSE (Англия)	5 728.55	5 733.45	0.09%
CAC-40 (Франция)	3 321.50	3 318.76	-0.08%
Bovespa (Бразилия)	62 312.13	62 904.20	0.95%
Merval (Аргентина)	2 864.72	2 831.58	-1.16%
Nikkei (Япония)	8 766.36	8 841.22	0.85%
SSEC (Китай)	2 319.74	2 319.74	0.00%

Нефть марки Brent продолжает торговаться в узком коридоре \$109—112 за баррель. Напряженность между Ираном и Западом способствует сохранению высоких цен на нефть. Иран снова пригрозил перекрыть Ормузский пролив, через который проходит значительная часть нефти из стран Персидского залива. Также, по неофициальной информации, парламент Ирана может одобрить в ближайшие дни закон, согласно

которому Тегеран прекратит поставки нефти в Евросоюз уже с начала февраля. По оценкам МВФ, это может привести к росту мировых цен на нефть на 30%.

Золото подорожало на 4.2% до \$1737.6 за одну тройскую унцию, серебро прибавило 5.6%. Промышленные металлы также подорожали на 4-7%.

Основные ресурсы	20.01.2012	27.01.2012	Динамика
Нефть Brent	110.23	111.30	0.97%
Никель	20 450.00	21 700.00	6.11%
Медь	8 259.66	8 580.44	3.88%
Цинк	1 994.00	2 133.00	6.97%
Золото	1 667.00	1 737.60	4.24%
Серебро	32.18	33.97	5.56%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали разнонаправленную динамику. В лидерах оказались акции ВТБ (+8.61%), Сбербанка (+6.66%) и ГМК Норникеля (+6.40%). Аутсайдерами недели стали бумаги компаний нефтегазового сектора: Лукойл (-2.27%), Татнефть (-1.94%), Роснефть (-1.35%), Газпром (-0.53%).

Голубые фишки	20.01.2012	27.01.2012	Динамика
ВТБ	0.07	0.07	8.61%
Газпром	183.48	182.50	-0.53%
ГМК Норникель	5 451.00	5 800.00	6.40%
Лукойл	1 806.00	1 765.00	-2.27%
МТС	209.98	216.79	3.24%
Роснефть	230.31	227.19	-1.35%
Сбербанк	85.13	90.80	6.66%
Сургутнефтегаз	27.40	27.57	0.60%
Татнефть	176.97	173.53	-1.94%

Долговые европейские проблемы еще не решены, однако на текущий момент наблюдается тенденция к улучшению ситуации в Европе, появляются признаки стабилизации. В частности, на текущей неделе может быть достигнута договоренность о списании 50% номинальной стоимости греческих облигаций, при этом эффективный объем списаний может достичь 70% с учетом сниженного купона новых облигаций. Сокращение долга позволит Афинам рассчитывать на дальнейшую помощь со стороны ЕС на 130 млрд. евро, а также избежать дефолта в марте, когда придет срок погашать облигации на 14.5 млрд. евро.

Кроме того, пройдет саммит Евросоюза, на котором будет обсуждаться проблема дефицита бюджетов ряда стран блока, будет опубликован уровень безработицы по Еврозоне и другая макроэкономическая статистика в разрезе отдельных стран. На неделе также ожидается выход блока макростатистики по экономике США и выступление главы ФРС США Бена Бернанке.