

Обзор рынка ценных бумаг за 31 октября — 6 ноября 2011 г.

Прошедшая укороченная для российского рынка неделя была насыщена важными событиями, а настроения на рынках менялись сообразно поступающим новостям. На динамику мировых и российских фондовых индексов на этой неделе повлияли сразу несколько факторов, главным из которых остается крайне непростая экономическая ситуация в Греции и в ряде других европейских стран.

По итогам недели индекс РТС упал на 4.22%, индекс ММВБ потерял 1.66%, а индекс акций второго эшелона снизился на 2.21%.

Российские индексы	28.10.2011	04.11.2011	Динамика
РТС	1 610.32	1 542.39	-4.22%
ММВБ	1 526.57	1 501.18	-1.66%
РТС-2	1 759.55	1 720.64	-2.21%

Основные индексы США за неделю показали снижение на 1.9—2.5%, европейские биржи потеряли от 3.0% до 6.7%. После неожиданного решения правительства Греции о вынесении на референдум вопросов о предоставлении помощи со стороны ЕС и о возможном выходе страны из зоны евро, неопределенность на рынке резко возросла. Фондовые рынки Европы вместе с европейской валютой резко пошли вниз, а риски держателей греческих облигаций сильно выросли.

Но, пожалуй, еще более сильное впечатление производит снижение цен облигаций Италии, доходность которых приблизилась к 7%, что создает дополнительное влияние на растущую дестабилизацию европейского рынка. Государственный долг Италии, приближающийся к 2 трлн. евро, заставляет относиться к этой проблеме с самой большой серьезностью. Немного взбодрило рынки решение ЕЦБ о снижении ставки с 1.5 до 1.25%, но до относительной стабилизации обстановки еще далеко.

Азиатские площадки закрылись разнонаправленно: Nikkei упал на 2.8%, китайский SSEС прибавил 2.2%.

Мировые индексы	28.10.2011	04.11.2011	Динамика
Dow Jones (США)	12 231.11	11 983.24	-2.03%
S&P (США)	1 285.09	1 253.23	-2.48%
Nasdaq (США)	2 737.15	2 686.15	-1.86%
DAX (Германия)	6 346.19	5 966.16	-5.99%
FTSE (Англия)	5 702.24	5 527.16	-3.07%
CAC-40 (Франция)	3 348.63	3 123.55	-6.72%
Bovespa (Бразилия)	59 513.13	58 669.92	-1.42%
Merval (Аргентина)	3 015.22	2 761.36	-8.42%
Nikkei (Япония)	9 050.47	8 801.40	-2.75%
SSEC (Китай)	2 473.41	2 528.22	2.22%

Цена на нефть марки Brent выросла на 2.1% до отметки \$112.5 за баррель. Промышленные металлы показали снижение до 4%.

Золото выросло на 0.7% до \$1755.3 за одну тройскую унцию. Серебро подешевело на 3.5%.

Основные ресурсы	28.10.2011	04.11.2011	Динамика
Нефть Brent	110.16	112.48	2.11%
Никель	19 700.00	18 900.00	-4.06%
Медь	8 202.34	7 861.73	-4.15%
Цинк	1 969.00	1 944.00	-1.27%
Золото	1 743.50	1 755.30	0.68%
Серебро	35.37	34.15	-3.46%

На российском рынке среди наиболее ликвидных бумаг наблюдалась разнонаправленная динамика. В положительной зоне закрылись акции Сургутнефтегаза (+1.00%), Лукойла (+0.28%) и Татнефти (+0.23%). Хуже рынка оказались бумаги Сбербанка (-5.27%), ГК Норникеля (-3.98%) и Роснефти (-2.72%).

Голубые фишки	28.10.2011	04.11.2011	Динамика
ВТБ	0.07	0.07	-1.07%
Газпром	185.00	183.23	-0.96%
ГМК Норникель	6 132.00	5 888.00	-3.98%
Лукойл	1 761.00	1 766.00	0.28%
МТС	194.00	193.00	-0.52%
Роснефть	225.00	218.87	-2.72%
Сбербанк	85.40	80.90	-5.27%
Сургутнефтегаз	26.42	26.69	1.00%
Татнефть	153.94	154.30	0.23%

Как видно, накопилось достаточно много аргументов за возможное снижение рынка на предстоящей неделе. Обстановка вокруг Греции не может исключать появления неожиданных и крайне неприятных сценариев, а «запас плавучести» в еврозоне крайне мал. На обеспокоенность инвесторов, снижение их доверия сильнейшее влияние может оказать Италия, чей долг куда больше греческого — рост доходности итальянских облигаций уже сильно тревожит инвесторов. Все это создает предпосылки для возможного похода рынков вниз. Именно такой сентимент все более превалирует на рынке.

В то же время, неопределенность на рынке все еще очень высока и, самое главное, очень высока накопленная свободная ликвидность. Напомним, что свободные денежные средства банков США превышают триллион долларов. Высокая ликвидность, которая обещает в ближайшие месяцы стать еще большей, противостоит негативу и неопределенности. Поддержку рынкам оказывают решения центробанков Дании, Австралии и ЕЦБ (снижение ставки), Японии, Швейцарии по валютным интервенциям, властей Китая по поддержанию динамики акций государственных банков, стабилизационные меры в Евросоюзе, которые в конечном итоге приведут к росту ликвидности, ожидаемый запуск в ближайшее время новой программы количественного смягчения в США.