

## Обзор рынка ценных бумаг за 12—18 апреля 2010 года

Позитивное течение торгов на мировых рынках на прошлой неделе, подкрепляемое позитивным стартом сезона отчетности в США, в пятницу было прервано сообщением о серьезных претензиях, предъявленных со стороны SEC банку Goldman Sachs, что вызвало волну распродаж рискованных активов и бегство в менее рискованные. Российский рынок резким падением в пятницу также перечеркнул практически весь рост с начала недели.

По итогам недели индекс РТС практически не изменился (+0.04%), индекс ММВБ потерял 0.12%, а индекс акций второго эшелона показал рост на 2.54%.

Российские индексы	10.04.2010	17.04.2010	Динамика
РТС	1 630.49	1 631.20	0.04%
ММВБ	1 496.88	1 495.08	-0.12%
РТС-2	1 932.21	1 981.32	2.54%

В западных странах стартовал сезон отчетности за первый квартал текущего года. Пока компании показывают чистую прибыль в среднем выше ожиданий. Макроэкономические данные также носят скорее благоприятный для рынка характер. Однако новость о Goldman Sachs с лихвой перекрыла достаточно позитивный поток новостей: в пятницу американские фондовые индексы, потеряв по итогам дня более 1%, продемонстрировали худшую динамику за последние несколько недель.

Европейские фондовые индексы также упали в среднем на 0.5—1.6%: опасения инвесторов относительно экономической ситуации в Еврозоне вновь сказались на фондовых рынках. Торги в Азии завершились далеко в красной зоне: японский Nikkei — -3.2%, китайский SSEС — -2.5%

Мировые индексы	10.04.2010	17.04.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 997.35	11 018.66	0.19%
S&P (США)	1 194.37	1 192.13	-0.19%
Nasdaq (США)	2 454.05	2 481.26	1.11%
DAX (Германия)	6 249.70	6 180.90	-1.10%
FTSE (Англия)	5 770.98	5 743.96	-0.47%
CAC-40 (Франция)	4 050.54	3 986.63	-1.58%
Bovespa (Бразилия)	71 417.27	69 421.35	-2.79%
Merval (Аргентина)	2 487.76	2 398.94	-3.57%
Nikkei (Япония)	11 285.87	10 921.96	-3.22%
SSEC (Китай)	3 124.40	3 047.36	-2.47%

В начале апреля нефть находилась на своем высшем значении за последние полтора года – \$87, но после двухнедельного роста немного снизилась. За неделю нефтяные фьючерсы подешевели на 0.44% до 85.66 долл./барр.

Промышленные металлы на торгах в Лондоне показали разнонаправленную динамику: никель прибавил 4.7%, цинк подорожал на 5.6%, а медь подешевела на 2.8%. Золото не поднялось выше отметки \$1170, подешевев на 2.6%, а американский доллар значительно усилился.

Основные ресурсы	10.04.2010	17.04.2010	Динамика
Нефть Brent	86.04	85.66	-0.44%
Никель	25 457.00	26 649.00	4.68%
Медь	7 987.34	7 766.88	-2.76%
Цинк	2 355.50	2 488.00	5.63%
Золото	1 166.60	1 136.90	-2.55%
Серебро	18.57	17.68	-4.79%

На российском рынке наблюдалась разнонаправленная динамика, в лидерах роста оказались бумаги Газпрома (+2.76%), акции которого отставали от рынка в последнее время. Также в плюсе завершили неделю акции ГМК Норникеля (+1.82%) и МТС (+1.73%); акции банков закрылись околонулевым ростом, а котировки акций Лукойла, Сургутнефтегаза и Татнефти потеряли порядка 0.5%. В аутсайдерах оказались акции Роснефти, потерявшие за неделю 3.9%.

Голубые фишки	10.04.2010	17.04.2010	Динамика
ВТБ	0.08	0.08	0.24%
Газпром	175.15	179.99	2.76%
ГМК Норникель	5 541.00	5 641.83	1.82%
Лукойл	1 740.06	1 730.00	-0.58%
МТС	261.98	266.50	1.73%
Роснефть	254.95	245.00	-3.90%
Сбербанк	86.88	86.99	0.13%
Сургутнефтегаз	29.10	28.95	-0.52%
Татнефть	146.19	145.56	-0.43%

Ситуация с Goldman Sachs, по всей видимости, останется в центре внимания на мировых рынках в ближайшие дни. Goldman является одним из ключевых и наиболее заметных представителей Wall Street и негативное развитие событий вокруг него вполне способно спровоцировать очередной кризис доверия и, как следствие, серьезную коррекцию на финансовых рынках. На этом фоне менее рискованные Treasuries отыграли часть потерь последних недель, вернувшись на уровни доходности, характерные для начала года.

Поддержку российскому рынку оказывают средства иностранных инвесторов. На минувшей неделе фонды России снова оказались в лидерах по притоку средств среди фондов развивающихся рынков. В результате накопленный объем средств с начала года превысил 1,6 млрд долл.

Внешний фон сегодня не настраивает на рост. Развитие ситуации с GS станет определяющим для мировых финансовых рынков в ближайшие дни. Негативный сценарий развития ситуации с GS вполне способен подорвать доверие участников рынка, спровоцировав серьезную коррекцию по всему миру.