

Обзор рынка ценных бумаг за 26 апреля — 1 мая 2010 г.

На прошедшей неделе снижение рейтингов трех европейских стран (Греции, Португалии, Испании) негативно отразилось на активности инвесторов на фондовом рынке, но заметного снижения не последовало — поддержку рынкам оказал мягкий комментарий ФРС США по поводу процентной ставки. Поддержку ликвидности на российском рынке оказал ЦБ РФ, сократив ставку рефинансирования до 8.0%, но многие ожидают скорого завершения цикла снижения ставок. В пятницу российский фондовый рынок вновь устремился вниз: распродажам российских акций способствовало нежелание оставаться в бумагах на длинные праздники и коррекция на мировых рынках.

По итогам недели индекс РТС упал на 2.17%, индекс ММВБ потерял 2.15%, а индекс акций второго эшелона снизился на 1.22%.

Российские индексы	24.04.2010	01.05.2010	Динамика
РТС	1 607.70	1 572.84	-2.17%
ММВБ	1 467.62	1 436.04	-2.15%
РТС-2	1 946.73	1 922.99	-1.22%

Фондовые индексы США упали на 0.5—1.2% — конец недели принес разочарование макроэкономической статистикой, масла в огонь подлил финансовый сектор, где внимательно следят за делом Goldman Sachs. Европейские торговые площадки также завершили неделю в красной зоне, потеряв 1.5—3.1%, Европа очень пристально следит за развитием ситуации в Греции.

Торги в Азии завершились минусом: японский Nikkei — -0.86%, китайский SSEС — -4.7%

Мировые индексы	24.04.2010	01.05.2010	Динамика
Dow Jones (США)	11 204.28	11 151.83	-0.47%
S&P (США)	1 217.28	1 202.26	-1.23%
Nasdaq (США)	2 530.15	2 498.74	-1.24%
DAX (Германия)	6 259.53	6 166.92	-1.48%
FTSE (Англия)	5 723.65	5 553.29	-2.98%
CAC-40 (Франция)	3 951.30	3 828.46	-3.11%
Bovespa (Бразилия)	69 509.49	67 119.41	-3.44%
Merval (Аргентина)	2 447.03	2 413.03	-1.39%
Nikkei (Япония)	11 152.98	11 057.40	-0.86%
SSEC (Китай)	2 987.57	2 846.24	-4.73%

На товарных рынках авария на платформе BP в Мексиканском заливе способствовала росту цен на нефть до годовых максимумов (87.5 долл/барр.), в то время как котировки большинства цветных металлов все еще не могут подняться после резкого снижения в середине прошлой неделе: никель -2.1%, медь -4.5%, цинк -4.3%. Золото поднялось чуть выше отметки 1180 долл/т.у., прибавив за неделю 2.3%. Американский

доллар укрепился по отношению к корзине валют и находится на локальных и на годовых максимумах.

Основные ресурсы	24.04.2010	01.05.2010	Динамика
Нефть Brent	87.21	87.47	0.30%
Никель	27 000.00	26 430.00	-2.11%
Медь	7 764.67	7 418.55	-4.46%
Цинк	2 355.50	2 255.00	-4.27%
Золото	1 153.70	1 180.70	2.34%
Серебро	18.19	18.64	2.46%

На российском рынке наблюдалась разнонаправленная динамика, вырасти на падающем рынке удалось акциям МТС (+1.71%), ГК Норникель (+1.09%) и ВТБ (+0.25%). Хуже рынка выглядели бумаги Газпрома (-2.86%), Роснефти (-1.99%) и Лукойла (-1.90%). Традиционно для последнего времени очень слабо смотрелись акции Сбербанка (-6.89%), обновившие двухмесячный минимум.

Голубые фишки	24.04.2010	01.05.2010	Динамика
ВТБ	0.08	0.08	0.25%
Газпром	175.00	170.00	-2.86%
ГМК Норникель	5 592.00	5 652.90	1.09%
Лукойл	1 702.89	1 670.48	-1.90%
МТС	262.50	266.99	1.71%
Роснефть	242.00	237.19	-1.99%
Сбербанк	84.42	78.60	-6.89%
Сургутнефтегаз	29.15	29.00	-0.50%
Татнефть	146.24	145.00	-0.85%

Ситуация с Грецией на прошлой неделе достигла своего апогея: греческие CDS поднимались выше 800 пунктов, а доходность коротких греческих облигаций – выше 15%. Решение ЕС и МВФ о предоставлении помощи Греции в размере €110 млрд. несколько успокоили рынок, однако говорить о том, что паника прошла еще рано. Для того чтобы воспользоваться помощью, Греции необходимо будет принять ряд непопулярных мер по ограничению дефицита бюджета, что может спровоцировать новую волну протестов.

В этих условиях помочь российскому рынку акций может ситуация в Мексиканском заливе, где авария на платформе ВР перерастает в экологическое бедствие, что способствует росту цен на «черное золото», а также объявленные в минувшие выходные планы Правительства Австралии по увеличению налоговой нагрузки на добывающую отрасль, увеличивающие инвестиционную привлекательность металлургических и добывающих компаний, которые работают за пределами «зеленого континента».

Рубль на валютном рынке чувствует себя очень уверенно, несмотря на глобальные потрясения, ставки на денежном рынке остаются достаточно низкими, в то время как на фондовом рынке наблюдается достаточно существенная коррекция.