

## Обзор рынка ценных бумаг за 17 — 23 января 2011 г.

Несмотря на ухудшение на минувшей неделе внешнего информационного фона, российским индексам удалось удержаться в положительной зоне благодаря рекордному притоку капитала, который поддержал рынок акций РФ. По данным Emerging Portfolio Fund Research приток капитала в фонды, инвестирующие в акции РФ и стран СНГ за неделю составил рекордные \$724 млн.

По итогам недели индекс РТС вырос на 0,78%, индекс ММВБ прибавил 0,15%, а индекс акций второго эшелона подрос на 0,07%.

| Российские индексы | 14.01.2011 | 21.01.2011 | Динамика |
|--------------------|------------|------------|----------|
| РТС                | 1 870,09   | 1 884,76   | 0,78%    |
| ММВБ               | 1 744,74   | 1 747,39   | 0,15%    |
| РТС-2              | 2 323,33   | 2 325,00   | 0,07%    |

По итогам торгов на прошедшей неделе ведущие мировые индексы преимущественно снизились благодаря целому блоку статданных, разочаровавших инвесторов. Разочарованием обернулись опубликованные квартальные отчеты Goldman Sachs, Wells Fargo и Bank of America. При этом практически незамеченными остались сильные результаты IBM и Bank of New York Mellon. Настороженно восприняли инвесторы и статистику из Китая, где, несмотря на высокие темпы роста ВВП (10,3% по итогам 2010 года), наблюдается ускорение темпов инфляции.

На фондовых площадках в Азиатско-Тихоокеанском регионе отмечалось снижение: китайский фондовый индекс SSEС за неделю потерял 2,7%, японский Nikkei -2,1%.

| Мировые индексы    | 10.01.2011 | 10.01.2011 | Динамика |
|--------------------|------------|------------|----------|
| Dow Jones (США)    | 11 787,38  | 11 871,84  | 0,72%    |
| S&P (США)          | 1 293,24   | 1 283,35   | -0,76%   |
| Nasdaq (США)       | 2 754,51   | 2 689,54   | -2,36%   |
| DAX (Германия)     | 7 075,70   | 7 062,42   | -0,19%   |
| FTSE (Англия)      | 6 002,07   | 5 896,25   | -1,76%   |
| CAC-40 (Франция)   | 3 983,28   | 4 017,45   | 0,86%    |
| Bovespa (Бразилия) | 70 940,22  | 69 133,09  | -2,55%   |
| Merval (Аргентина) | 3 539,06   | 3 648,26   | 3,09%    |
| Nikkei (Япония)    | 10 499,04  | 10 274,52  | -2,14%   |
| SSEC (Китай)       | 2 790,68   | 2 715,95   | -2,68%   |

Нефть марки Brent на прошедшей неделе скорректировалась до \$97,6 за баррель. Одной из причин такой динамики стал опубликованный в США отчет, в котором приводятся данные о росте запасов нефти, бензина и дистиллятов за неделю.

Промышленные металлы показали разнонаправленную динамику: никель прибавил 1,1%, медь потеряла 2,8%, цинк подешевел на 3,8%. Золото по итогам недели снизилось в цене до \$1341,9 за одну тройскую унцию (-1,4%).

| Основные ресурсы | 10.01.2011 | 10.01.2011 | Динамика |
|------------------|------------|------------|----------|
| Нефть Brent      | 98,68      | 97,59      | -1,10%   |
| Никель           | 25 875,00  | 26 160,00  | 1,10%    |
| Медь             | 9 776,39   | 9 507,42   | -2,75%   |
| Цинк             | 2 430,00   | 2 338,00   | -3,79%   |
| Золото           | 1 361,40   | 1 341,90   | -1,43%   |
| Серебро          | 28,48      | 27,50      | -3,44%   |

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешанную динамику. Лидерами роста стали акции Роснефти, прибавившие 6,17% на фоне новости о стратегическом альянсе с британским гигантом BP. Сильную динамику продемонстрировали акции Татнефти (+5,54%), Лукойла (+2,01%), и ГКМ Норильского Никеля (+1,35%).

Слабее рынка выглядели бумаги Сургутнефтегаза (-2,35%), Газпрома (-1,64%), и Сбербанк (-1,49%).

| Голубые фишки  | 14.01.2011 | 21.01.2011 | Динамика |
|----------------|------------|------------|----------|
| ВТБ            | 0,11       | 0,11       | 0,82%    |
| Газпром        | 195,92     | 192,71     | -1,64%   |
| ГМК Норникель  | 7 400,00   | 7 500,00   | 1,35%    |
| Лукойл         | 1 893,00   | 1 931,00   | 2,01%    |
| МТС            | 257,27     | 259,50     | 0,87%    |
| Роснефть       | 232,51     | 246,86     | 6,17%    |
| Сбербанк       | 107,21     | 105,61     | -1,49%   |
| Сургутнефтегаз | 35,29      | 34,46      | -2,35%   |
| Татнефть       | 157,00     | 165,70     | 5,54%    |

Фокус внимания инвесторов смещается с европейского долгового кризиса на Китай, где вступают в действие механизмы торможения инфляции. Тем не менее, несмотря на слабые итоги недели, не заметно, чтобы инвесторы активно уходили из рискованных активов.

Существенное влияние на динамику рынка акций РФ на этой неделе по-прежнему, будет оказывать развитие ситуации на мировых фондовых площадках, изменение мировых цен на сырье, поведение доллара США к рублю и на международном валютном рынке, а также данные макроэкономической статистики и корпоративной отчетности.

На этой неделе продолжится публикация отчетности в США. Также мы увидим публикацию индекса потребительского доверия, продажи новых домов, ВВП. В среду состоится заседание FOMC, а в России состоится заседание совета директоров ЦБ РФ на котором возможно будет принято решение об ужесточении кредитно-денежной политики в плане борьбы с растущей инфляцией.