

## Обзор рынка ценных бумаг за 8 — 14 ноября 2010 г.

После резкого роста недель ранее на фоне воодушевления решением ФРС о запуске QE2 на прошлой неделе мировые рынки ждала заметная коррекция: эйфория по поводу QE2 постепенно сходит на нет, а на первый план выходят сомнения по поводу этого шага ФРС, проблемы в ряде европейских стран, ускорение инфляции и ужесточение денежно-кредитной политики в Китае. Кроме того, длинные выходные в России наложили свой отпечаток на результаты торговли в эти дни.

По итогам недели индекс РТС вырос на 0.22%, индекс ММВБ прибавил 0.06%, а индекс акций второго эшелона практически не изменился (+0.02)%.

Российские индексы	06.11.2010	13.11.2010	Динамика
РТС	1 602.53	1 606.08	0.22%
ММВБ	1 540.11	1 541.10	0.06%
РТС-2	1 985.67	1 986.08	0.02%

Индексы США по итогам недели снизились на 2.2—2.4%, европейские биржи тоже закрылись снижением. Коррекция была обусловлена опасением участников рынка относительно повышения процентных ставок в Китае. Также вновь «всплыли» долговые проблемы европейских стран, в частности, Ирландии. Инвесторы опасаются, что уже в этом году Ирландия может прибегнуть к помощи Евросоюза для решения своих долговых проблем.

Азиатские рынки закрылись разнонаправлено: японский Nikkei +1.1%, китайский SSEС — -4.6%. Инфляция в Китае продолжает ускоряться – в октябре рост цен достиг максимума за последние 25 месяцев. Угроза дальнейшего ускорения инфляции вынуждает китайские власти идти на ужесточение денежно-кредитной политики, что может негативно сказаться на спросе на основные сырьевые ресурсы в мировом масштабе.

Мировые индексы	06.11.2010	13.11.2010	Динамика
Dow Jones (США)	11 444.08	11 192.58	-2.20%
S&P (США)	1 225.85	1 199.22	-2.17%
Nasdaq (США)	2 578.98	2 518.21	-2.36%
DAX (Германия)	6 754.20	6 734.61	-0.29%
FTSE (Англия)	5 875.35	5 796.87	-1.34%
CAC-40 (Франция)	3 916.73	3 831.12	-2.19%
Bovespa (Бразилия)	72 606.58	70 367.15	-3.08%
Merval (Аргентина)	3 352.33	3 215.48	-4.08%
Nikkei (Япония)	9 625.99	9 726.92	1.05%
SSEC (Китай)	3 129.50	2 985.44	-4.60%

Товарные рынки на прошлой неделе скорректировались вслед за усилением доллара. Нефть марки Brent снизилась в цене на 2.6% до \$86.2 за баррель после достижения рекордных за последние семь месяцев максимумов в \$89.5.

Никель подешевел на 7.3%, цены на цинк упали на 3%, на медь — на 1.9%. Золото на прошедшей неделе снизилось в цене до \$1368.3 за одну тройскую унцию (снижение на 1.8%) после обновления исторических максимумов (\$1420) на фоне объявленной ФРС США новой программы денежно-кредитного стимулирования. Серебро также показало исторически максимум в \$28.1, после чего снизилось до \$26.

Основные ресурсы	06.11.2010	13.11.2010	Динамика
Нефть Brent	88.47	86.21	-2.55%
Никель	24 455.00	22 680.00	-7.26%
Медь	8 752.34	8 590.30	-1.85%
Цинк	2 510.00	2 434.00	-3.03%
Золото	1 393.90	1 368.30	-1.84%
Серебро	26.75	26.02	-2.75%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали разнонаправленную динамику. Лидерами недели стали акции ГМК Норильского Никеля, показавшие рост на 4.55%. Ростом закрылись акции ВТБ (+2.13%) и Газпрома (+0.88%).

Существенно хуже рынка чувствовали себя привилегированные акции Сбербанка (-5.32%) и Сургутнефтегаза (-2.50%). Капитализация Лукойла снизилась на 1,36%, МТС — на 0.91%, Татнефти — на 0.73%.

Голубые фишки	06.11.2010	13.11.2010	Динамика
ВТБ	0.10	0.11	2.13%
Газпром	170.19	171.69	0.88%
ГМК Норникель	5 604.95	5 860.00	4.55%
Лукойл	1 754.88	1 731.10	-1.36%
МТС	258.04	255.70	-0.91%
Роснефть	216.90	216.80	-0.05%
Сбербанк	103.30	97.80	-5.32%
Сургутнефтегаз	30.43	29.67	-2.50%
Татнефть	148.43	147.34	-0.73%

Большинство мировых фондовых и товарных рынков завершили неделю в заметном минусе. На развитых и развивающихся рынках наблюдался достаточно существенный рост процентных ставок, несмотря на начало покупок treasuries со стороны ФРС. Укрепление доллара, высокая инфляция и ужесточение денежно-кредитной политики в КНР способствовали снижению цен на товарных рынках по итогам недели.

Новая волна опасений относительно состояния государственных финансов в ряде стран еврозоны (прежде всего, в Ирландии) и критика QE2 на встрече G20 способствовали укреплению американской валюты. По итогам недели индекс доллара вырос на 2%.

В целом, на рынке существует некая неуверенность, которая подтверждается макроэкономической статистикой и общей неопределённостью в отношении макроэкономической ситуации и тех мер, которые будут предприняты экономикой ведущих стран.