

Обзор рынка ценных бумаг за 10 — 16 января 2011 г.

Первая неделя 2011 года порадовала российских инвесторов — практически по всему спектру наиболее ликвидных акций наблюдался существенный рост. Рынок отыгрывал положительную динамику мировых фондовых индексов, рост сырьевых рынков и приток на российский рынок западного капитала. В сложившихся благоприятных условиях российские индексы обновили максимумы за последние 2,5 года.

По итогам недели индекс РТС вырос на 5.64%, индекс ММВБ прибавил 3.36%, а индекс акций второго эшелона подрос на 3.82%.

Российские индексы	31.12.2010	14.01.2011	Динамика
РТС	1 770.28	1 870.09	5.64%
ММВБ	1 687.99	1 744.74	3.36%
РТС-2	2 237.93	2 323.33	3.82%

Успешное размещение суверенных облигаций Португалии и Испании на прошлой неделе помогло несколько сбавить напряженность относительно ситуации с бюджетным дефицитом в проблемных странах еврозоны и способствовало резкому укреплению евро и «ралли» на фондовых рынках. Росту индексов не смогли помешать даже новости о повышении Китаем резервных требований для банков для ограничения ликвидности и слабые стат.данные по розничным продажам и о доверии потребителей в США.

Азиатские индексы закрылись снижением: японский Nikkei снизился на 0.40%, фондовый рынок Китая закрылся практически нулевым изменением.

Мировые индексы	10.01.2011	10.01.2011	Динамика
Dow Jones (США)	11 637.45	11 787.38	1.29%
S&P (США)	1 269.75	1 293.24	1.85%
Nasdaq (США)	2 707.80	2 754.51	1.73%
DAX (Германия)	6 857.06	7 075.70	3.19%
FTSE (Англия)	5 956.30	6 002.07	0.77%
CAC-40 (Франция)	3 802.03	3 983.28	4.77%
Bovespa (Бразилия)	70 127.04	70 940.22	1.16%
Merval (Аргентина)	3 540.59	3 539.06	-0.04%
Nikkei (Япония)	10 541.04	10 499.04	-0.40%
SSEC (Китай)	2 792.38	2 790.68	-0.06%

Цена на нефть марки Brent выросла на 3.16% и вплотную приблизилась к отметке \$100 за баррель на фоне невмешательства ОПЕК в конъюнктуру нефтяного рынка, аварии на нефтепроводе в Аляске и информации министерства энергетики США об уменьшении коммерческих запасов нефти в стране.

На фоне ослабления курса доллара США выросли и промышленные металлы: никель прибавил более 8%, медь с цинком — около 3%. Цены на золото и серебро продолжают снижаться в рамках коррекции после бурного роста.

Основные ресурсы	10.01.2011	10.01.2011	Динамика
Нефть Brent	95.66	98.68	3.16%
Никель	23 875.00	25 875.00	8.38%
Медь	9 497.50	9 776.39	2.94%
Цинк	2 367.00	2 430.00	2.66%
Золото	1 376.40	1 361.40	-1.09%
Серебро	29.14	28.48	-2.26%

На российском рынке большинство наиболее ликвидных бумаг по итогам прошедшей недели показали повышательную динамику. Лидерами роста стали акции Сургутнефтегаза (+9.42%), Лукойла (+8.67%) и ВТБ (+8.02%). Лучше рынка выглядели также бумаги Роснефти (+6.24%) и Татнефти (+5.58%). Аутсайдерами недели стали акции МТС, чья капитализация снизилась за неделю на 1%.

Голубые фишки	31.12.2010	14.01.2011	Динамика
ВТБ	0.10	0.11	8.02%
Газпром	193.50	195.92	1.25%
ГМК Норникель	7 165.00	7 400.00	3.28%
Лукойл	1 742.00	1 893.00	8.67%
МТС	259.88	257.27	-1.00%
Роснефть	218.85	232.51	6.24%
Сбербанк	104.18	107.21	2.91%
Сургутнефтегаз	32.25	35.29	9.42%
Татнефть	148.70	157.00	5.58%

Основные факторы, влияющие на динамику российского рынка акций, в начале года сложились для него благоприятно. Это и стало главной причиной его роста. Рост цен на товарных рынках вернул интерес к сырьевым валютам, рубль теперь смотрится очень сильно. Ставки денежного рынка и базовые процентные ставки в развитых странах мира в начале года сохраняют стабильность.

На предстоящей неделе ожидается выход достаточно большой объем стат.данных по рынку недвижимости и строительства, данные индекса опережающих экономических показателей, а также традиционные данные по первичным обращениям за пособиями по безработице. Поддержку рынку также может оказать отчетность ведущих американских компаний: Apple, Citigroup, IBM, Goldman Sachs, Google, Morgan Stanley, Bank of America и General Electric.

Не стоит исключать того, что индекс ММВБ в ближайшей перспективе предпримет еще один рывок вверх, особенно если цены на нефть марки Brent смогут протестировать отметку в \$100 за баррель. Но не следует забывать о локальной перегретости рынка, а также о выходе важных статданных по международным рынкам, которые, возможно, заставят инвесторов сокращать позиции.