

Обзор рынка ценных бумаг с 31 мая по 6 июня 2010 г.

На прошлой неделе преобладал негативный фон на внешних и сырьевых рынках. При этом отечественные рынки продемонстрировали стойкость и удержали завоеванные ранее позиции. По итогам недели индекс РТС снизился всего на 0,12%, индекс ММВБ прибавил 1.86%, а индекс акций второго эшелона подрос аж на 2.33%.

Российские индексы	29.05.2010	05.06.2010	Динамика
РТС	1 362.40	1 360.74	-0.12%
ММВБ	1 309.09	1 333.49	1.86%
РТС-2	1 620.96	1 658.79	2.33%

Фондовые индексы США завершили неделю снижением в пределах -2% на сложном сочетании экономических и геополитических факторов. Хотя порадовала статистика: занятость улучшается в США пятый месяц подряд, безработица снизилась сильнее ожиданий аналитиков. Индексы Старого Света упали в среднем на 1—1.5%, что явилось следствием негативной динамики на сырьевых площадках и проблем с Грецией.

Азиатские биржи так же закрылись в красной зоне: Nikkei потерял 2.26%, SSEС 5.7%. Сильное снижение китайского рынка можно объяснить ухудшающейся динамикой промышленного сектора. Индекс PMI упал здесь до минимального значения за последние 10 месяцев, причем столь резкого падения (на 2.5 пункта) не наблюдалось в Китае с осени 2008 года. Судя по динамике китайских индексов PMI, максимальных темпов роста промышленный сектор Китая достиг в декабре-январе, а последние 4-5 месяцев в китайской промышленности наблюдается устойчивое замедление.

Мировые индексы	29.05.2010	05.06.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 136.63	9 931.97	-2.02%
S&P (США)	1 089.41	1 064.88	-2.25%
Nasdaq (США)	2 257.04	2 219.17	-1.68%
DAX (Германия)	5 946.18	5 938.88	-0.12%
FTSE (Англия)	5 188.43	5 126.00	-1.20%
CAC-40 (Франция)	3 515.06	3 455.61	-1.69%
Bovespa (Бразилия)	61 946.99	61 675.75	-0.44%
Merval (Аргентина)	2 168.05	2 181.21	0.61%
Nikkei (Япония)	9 762.98	9 542.13	-2.26%
SSEC (Китай)	2 655.77	2 504.34	-5.70%

Цены на нефть продемонстрировали негативную динамику снизившись по итогам недели на 3,42%, до 71.66 долл./барр. Сильное снижение произошло в пятницу на фоне негативного фона. По данным минтруда США число рабочих мест в экономике выросло

на 431 тыс., вместо ожидаемых 500 тыс. «Масло в огонь» добавила новость из Европы. Венгрия, ранее числившаяся в надежных кредиторах, оказалась в центре скандала. Представители правоцентристской партии, только что пришедшей к власти, подвергли критике работу прошлого правительства. Официально было объявлено, что дефицит венгерского бюджета вместо официальных 3.5-4% на самом деле составляет 7.5%, и страну ожидает участь Греции. Правда, в субботу последовало официальное опровержение. Котировки промышленных металлов продолжили свое падение. Только в пятницу никель потерял порядком 5%.

Основные ресурсы	29.05.2010	05.06.2010	Динамика
Нефть Brent	74.20	71.66	-3.42%
Никель	21 050.00	18 065.00	-14.18%
Медь	6 853.06	6 175.14	-9.89%
Цинк	1 895.00	1 668.00	-11.98%
Золото	1 212.20	1 202.15	-0.83%
Серебро	18.42	18.25	-0.93%

Российский рынок акций завершил разнонаправленным изменением основных бумаг в целом позитивную, но очень волатильную неделю. На фоне негатива на мировых рынках российские «голубые фишки» выглядели здорово.

Среди лидеров оказались в основном бумаги нефтегазового сектора: Газпром (3.24%), Лукойл (9.83%), ВТБ (2.62%). Хуже рынка оказались акции ГМК Норникеля (-2.24%) и Роснефти (-1.54%).

Голубые фишки	29.05.2010	05.06.2010	Динамика
ВТБ	0.072	0.074	2.62%
Газпром	157.88	163.00	3.24%
ГМК Норникель	5 033.93	4 921.00	-2.24%
Лукойл	1 476.78	1 621.97	9.83%
МТС	230.46	233.94	1.51%
Роснефть	225.96	222.47	-1.54%
Сбербанк	70.20	70.25	0.07%
Сургутнефтегаз	27.40	27.61	0.78%
Татнефть	133.50	134.10	0.45%

Бурный рост котировок Лукойла прежде всего связан с выходом отчетности по US GAAP за 1-ый квартал 2010 года, которые оказались заметно выше консенсус прогноза.

Казалось бы позитивная картина на рынках была испорчена под конец недели неважной статистикой и новостями из Европы, что повлекло за собой падения на фондовых и сырьевых рынках. В понедельник не ожидается какой-либо важной зарубежной статистики. В 12.30 мск будет опубликован индикатор уверенности инвесторов от Sentix. Рынки будут пристально наблюдать за ситуацией в Венгрии, и транслировать сценарии на прочие проблемные государства еврозоны. И, несмотря на то, что поводов для обвала, подобно майскому, сейчас нет, отрицать вероятность агрессивных продаж бумаг, нельзя.