

Обзор рынка ценных бумаг за 22 — 28 ноября 2010 г.

Прошедшая неделя стала для мировых финансовых рынков неоднозначной. С одной стороны, новая волна беспокойства относительно состояния государственных финансов в ряде стран еврозоны и рост напряженности на Корейском полуострове способствовали снижению ключевых мировых фондовых индексов во главе с акциями банков. С другой стороны, товарные рынки по итогам недели смогли продемонстрировать рост, даже несмотря на резкое укрепление американской валюты.

По итогам недели индекс РТС подрос на 0.09%, индекс ММВБ прибавил 0.62%, а индекс акций второго эшелона вырос на 1.55%.

Российские индексы	20.11.2010	27.11.2010	Динамика
РТС	1 600.98	1 602.48	0.09%
ММВБ	1 556.80	1 566.41	0.62%
РТС-2	2 001.60	2 032.64	1.55%

Американские и европейские фондовые рынки вновь завершили неделю разнонаправленным изменением котировок. Диапазон колебаний от -3.36% для французского CAC-40 до +0.65% для американского Nasdaq. Из наиболее существенных событий, предопределявших настроение на мировых фондовых рынках, можно отметить долговые проблемы Испании и Португалии, чьи экономики испытывают существенный бюджетный дефицит, а также сохраняющаяся напряженность в отношениях Южной и Северной Кореи.

В Азии снижением закрылся фондовый рынок Китая (-0.58%), японский Nikkei, напротив, прибавил за неделю 0.17% на фоне ослабления йены.

Мировые индексы	20.11.2010	27.11.2010	Динамика
Dow Jones (США)	11 203.55	11 092.00	-1.00%
S&P (США)	1 199.73	1 189.40	-0.86%
Nasdaq (США)	2 518.12	2 534.56	0.65%
DAX (Германия)	6 843.55	6 848.98	0.08%
FTSE (Англия)	5 732.83	5 668.70	-1.12%
CAC-40 (Франция)	3 860.16	3 730.61	-3.36%
Bovespa (Бразилия)	70 897.90	68 226.10	-3.77%
Merval (Аргентина)	3 260.80	3 302.88	1.29%
Nikkei (Япония)	10 022.39	10 039.56	0.17%
SSEC (Китай)	2 888.57	2 871.70	-0.58%

Товарные рынки отреагировали на укрепление доллара разнонаправленным изменением цен. Нефть марки Brent на неделе выросла на 1.99% до уровня в \$85.8 за баррель на фоне позитивных макроэкономических данных. Никель прибавил почти 3%, а остальные промышленные металлы подешевели.

Золото на прошедшей неделе торговалось в коридоре \$1350-\$1380 за одну тройскую унцию. По итогам недели этот драгметалл закрылся на отметке \$1363.5 (+0.73%). Серебро подешевело на 2.4%.

Основные ресурсы	20.11.2010	27.11.2010	Динамика
Нефть Brent	84.13	85.80	1.99%
Никель	21 900.00	22 550.00	2.97%
Медь	8 450.31	8 248.59	-2.39%
Цинк	2 131.00	2 118.00	-0.61%
Золото	1 353.60	1 363.50	0.73%
Серебро	27.32	26.67	-2.36%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешанную динамику. Лидерами роста по итогам недели стали акции Сбербанка, прибавившие 2.70%. Лучше рынка выглядели бумаги ГК Норильского Никеля (+2.01%) и Газпрома (+1.33%).

Существенно хуже рынка торговались акции ВТБ, потерявшие 2.22%. Капитализация ЛУКОЙла по итогам недели снизилась на 1.85%, Роснефти – на 1.76%.

Голубые фишки	20.11.2010	27.11.2010	Динамика
ВТБ	0.10	0.10	-2.22%
Газпром	172.20	174.49	1.33%
ГМК Норникель	5 926.04	6 045.00	2.01%
Лукойл	1 745.64	1 713.35	-1.85%
МТС	256.20	254.95	-0.49%
Роснефть	215.29	211.50	-1.76%
Сбербанк	98.70	101.36	2.70%
Сургутнефтегаз	29.85	29.73	-0.41%
Татнефть	150.50	149.80	-0.47%

Ситуация на мировых фондовых и кредитных рынках вновь стала ухудшаться. По итогам недели зафиксирован достаточно резкий рост доходности суверенных облигаций большинства развивающихся стран, продолжает увеличиваться стоимость CDS проблемных стран еврозоны. Товарные рынки под давлением на фоне роста доллара. Помимо ухода от риска на фоне агрессии со стороны Северной Кореи и проблем в Еврозоне, росту доллара способствуют признаки увеличения доходности по американским гособлигациям. Российский фондовый рынок на прошлой неделе достаточно уверенно противостоял внешнему негативу.

Основные для российского рынка акций события предстоящей недели, по всей видимости, состоятся в ее середине. 1 декабря ожидается традиционная публикация индексов PMI по разным странам мира, а в четверг 2 декабря ФИФА примет решение относительно места проведения Чемпионата мира по футболу 2018 года. Внимание участников рынка будет приковано и к статистике из Китая: на этой неделе там будет опубликован индекс деловой активности в промышленности. Согласно прогнозам, не ожидается роста индекса по сравнению с прошлым месяцем, что может оказать давление на сырьевые рынки.