

## Обзор рынка ценных бумаг за 23—28 августа 2010 г.

Волатильная торговая неделя завершалась напряженным ожиданием ключевых новостей из США. Макростатистика, выходящая на неделе, по-прежнему упрямо свидетельствовала о нарастающем ухудшении ситуации в американской экономике. Все чаще вспоминались риски японского сценария развития экономического кризиса, а в худшем варианте — второго витка рецессии. Российские фондовые индексы закрылись на уровнях отметок закрытия предыдущей недели, показав по итогам недели нулевой рост.

По итогам недели индекс РТС снизился на 0.25%, индекс ММВБ подрос на 0.01%, а индекс акций второго эшелона прибавил 0.10%.

Российские индексы	21.08.2010	28.08.2010	Динамика
РТС	1 425.03	1 421.47	-0.25%
ММВБ	1 366.32	1 366.50	0.01%
РТС-2	1 734.30	1 735.95	0.10%

На американском рынке наблюдалось снижение индексов на 0.6—1.2%, несмотря на выход более оптимистичной, чем ожидалось, переоценки ВВП США во втором квартале, а также выступлению Бена Бернанке, который заявил, что «удалось избежать худшего сценария — второй волны рецессии» и обнадежил, что «Федеральная резервная система будет делать все возможное для обеспечения продолжения восстановления экономики».

Европейские и азиатские индексы закрылись в красной зоне, потеряв от 0.5% до 2.0%, исключением стал лишь рынок Англии, показав рост на 0.12%.

Мировые индексы	21.08.2010	28.08.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 213.62	10 150.65	-0.62%
S&P (США)	1 071.69	1 064.59	-0.66%
Nasdaq (США)	2 179.76	2 153.63	-1.20%
DAX (Германия)	6 005.16	5 951.17	-0.90%
FTSE (Англия)	5 195.28	5 201.56	0.12%
CAC-40 (Франция)	3 526.12	3 507.44	-0.53%
Bovespa (Бразилия)	66 677.16	65 585.14	-1.64%
Merval (Аргентина)	2 438.97	2 349.07	-3.69%
Nikkei (Япония)	9 179.38	8 991.06	-2.05%
SSEC (Китай)	2 642.31	2 610.74	-1.19%

Рынок нефти на прошедшей неделе оторвался от движения мировых фондовых индексов. Отскочив от уровня \$72 за баррель, к концу недели нефть марки Brent достигла \$76.93 за баррель, прибавив за неделю 3.5%.

Промышленные металлы торговались разнонаправлено: никель и цинк закрылись снижением, медь прибавила более 2.6%. Цены на золото по итогам недели выросли на 0.74% до \$1237.90 за унцию, серебро подорожало на 5.8%.

Основные ресурсы	21.08.2010	28.08.2010	Динамика
Нефть Brent	74.33	76.93	3.50%
Никель	21 550.00	21 035.00	-2.39%
Медь	7 262.02	7 456.02	2.67%
Цинк	2 032.00	2 011.00	-1.03%
Золото	1 228.80	1 237.90	0.74%
Серебро	17.99	19.04	5.83%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешанную динамику. Фаворитом недели, несомненно, стали акции АвтоВАЗа, прибавившие 18.5%. Также лучше рынку оказались акции Сургутнефтегаза (+2.90%), МТС (+1.43%), Лукойла (+1.34%). Капитализация ГК Норильского Никеля выросла на 0.54%. Наибольшее снижение наблюдалось в акциях Татнефти (-2.33%), Сбербанк (-1.74%), Роснефти (-1.70%). Капитализация банка ВТБ снизилась на 0.75%, Газпрома — на 0.11%.

Голубые фишки	21.08.2010	28.08.2010	Динамика
ВТБ	0.08	0.08	-0.75%
Газпром	158.73	158.56	-0.11%
ГМК Норникель	5 170.00	5 198.00	0.54%
Лукойл	1 645.87	1 668.00	1.34%
МТС	244.50	248.00	1.43%
Роснефть	200.40	197.00	-1.70%
Сбербанк	78.37	77.01	-1.74%
Сургутнефтегаз	27.54	28.34	2.90%
Татнефть	143.53	140.19	-2.33%

На прошедшей неделе рынки получили еще один серьезный удар со стороны макроэкономических данных по вторичному рынку недвижимости США, на фоне чего наиболее ожидаемым событием прошлой недели стало пятничное выступление Бена Бернанке. Глава ФРС не разочаровал рынки, подробно рассмотрев в своем выступлении возможность принятия дополнительных стимулирующих мер. Впрочем, их список остается все тем же – расширение портфеля ценных бумаг ФРС, снижение ставки по депозитам и изменение риторики регулятора.

Снижение ставок по доллару на глобальном денежном рынке ускорилось, под давлением остаются и долгосрочные процентные ставки в развитых странах. В то же время, процентные ставки большинства emerging markets и стоимость CDS проблемных стран еврозоны вновь демонстрируют рост, символизируя новую волну бегства от рисков. В России по итогам прошлой недели курс рубля к бивалютной корзине и ставки на денежном рынке также оставались относительно стабильными.

На текущей неделе ожидается публикация неплохой финансовой отчетности за 1 полугодие и 2 квартал 2010 года Газпромом, ЛУКОЙЛОм и ВТБ, что может оказать поддержку бумагам этих эмитентов и рынку в целом. Ситуация на российском фондовом рынке будет зависеть от внешних сигналов. На наш взгляд, актуальным движением по индексу ММВБ является коридор 1330-1400 пунктов.