

Обзор рынка ценных бумаг за 5—11 декабря 2011 г.

На прошедшей неделе сильных движений на мировых рынках практически не было. В надеждах на разрешение европейских проблем на рынках установилось затишье коррекционного типа. На этом фоне защитные инструменты в виде доллара и облигаций слегка усилились, а акции и товары слегка припали, что указывает на продолжение замедления мировой экономики. В России же массовые протесты против фальсификации результатов парламентских выборов и жесткая реакция со стороны властей заставили инвесторов изменить свое отношение к оценке политических рисков, что спровоцировало распродажи российских финансовых инструментов.

По итогам недели индекс РТС упал на 8.75%, индекс ММВБ потерял 7.27%, а индекс акций второго эшелона припал на 4.42%.

Российские индексы	02.12.2011	09.12.2011	Динамика
РТС	1 545.57	1 410.28	-8.75%
ММВБ	1 505.77	1 396.28	-7.27%
РТС-2	1 707.42	1 632.02	-4.42%

Основные индексы США за неделю выросли в среднем на 0.8—1.4%, европейские биржи в основном снизились на 0.4—1.5%. Внешний фон на неделе фокусировался вокруг европейских проблем, саммита ЕС, решений ЕЦБ и заявлений рейтинговых агентств. В начале недели агентство S&P озвучило решение поставить на пересмотр с негативным прогнозом рейтинги 15 европейских стран, а также рейтинг EFSF в случае, если решения саммита будут недостаточно убедительными. Напряжение выросло, когда стало ясно, что Великобритания заблокирует реформирование ЕС на новых принципах, Европейская банковская ассоциация увеличила оценку необходимой докапитализации финансовых институтов. В пятницу к этому добавилось понижение Moody's рейтингов крупнейших французских банков из-за проблем с ликвидностью. В то же время ЕЦБ и саммит ЕС оправдали большую часть ожиданий: ЕЦБ снизил учетную ставку на 0.25 п.п. до 1%, а в пятницу страны ЕС (кроме Великобритании) согласовали присоединение к новому бюджетному пакту.

Азиатские площадки закрылись в красной зоне: Nikkei снизился на 1.2%, китайский SSECS потерял 1.9%.

Мировые индексы	02.12.2011	09.12.2011	Динамика
Dow Jones (США)	12 019.42	12 184.26	1.37%
S&P (США)	1 244.28	1 255.19	0.88%
Nasdaq (США)	2 626.93	2 646.85	0.76%
DAX (Германия)	6 080.68	5 987.19	-1.54%
FTSE (Англия)	5 552.29	5 529.21	-0.42%
CAC-40 (Франция)	3 164.95	3 170.13	0.16%
Bovespa (Бразилия)	57 885.85	58 236.46	0.61%
Merval (Аргентина)	2 629.63	2 558.11	-2.72%
Nikkei (Япония)	8 643.75	8 536.46	-1.24%
SSEC (Китай)	2 361.18	2 315.34	-1.94%

Товары по итогам недели снизились. Нефть марки Brent потеряла 1.3% до уровня 108.9 долл./баррель. Промышленные металлы, в рамках начавшейся в начале декабря коррекции вяло колебались в узком диапазоне.

Золото подешевело почти на 2% до \$1714.9 за тройскую унцию, серебро снизилось на 1.2%.

Основные ресурсы	02.12.2011	09.12.2011	Динамика
Нефть Brent	110.30	108.88	-1.29%
Никель	17 740.00	18 650.00	5.13%
Медь	7 904.72	7 878.26	-0.33%
Цинк	2 058.00	1 996.00	-3.01%
Золото	1 749.10	1 714.90	-1.96%
Серебро	32.69	32.29	-1.22%

На российском рынке все наиболее ликвидные бумаги по итогам недели закрылись в отрицательной зоне. В лидерах падения оказались акции ВТБ (-10.67%). Слабее рынка оказались также бумаги Сургутнефтегаза (-9.08%), Сбербанка (-7.93%) и Газпрома (-7.34%). Меньше потеряли акции Лукойла (-5.32%), Роснефти (-6.51%), ГК Норникеля (-6.62%) и Татнефти (-6.86%).

Голубые фишки	02.12.2011	09.12.2011	Динамика
ВТБ	0.07	0.06	-10.67%
Газпром	183.39	169.93	-7.34%
ГМК Норникель	5 440.00	5 080.00	-6.62%
Лукойл	1 704.00	1 613.40	-5.32%
МТС	209.00	194.21	-7.08%
Роснефть	223.20	208.68	-6.51%
Сбербанк	89.50	82.40	-7.93%
Сургутнефтегаз	29.42	26.75	-9.08%
Татнефть	165.34	154.00	-6.86%

В целом на неделе прослеживалась следующая тенденция: чем менее развита страна — тем в большей степени она снизилась. Так, например, американские индексы даже прибавили по итогам недели. Таким образом, стремление инвесторов в качество продолжалось, а риски, обуславливающие это стремление усилились.

Что касается российских акций, то продажи нерезидентами могут продолжиться. В то же время, российский рынок на текущих уровнях явно перепродан, поэтому на предстоящей неделе более вероятен рост индексов, и мы ожидаем отскока от текущих локальных минимумов. Однако не стоит забывать, что динамика российских площадок будет зависеть и от глобальных новостей. Важное событие — заседание ФРС США во вторник, традиционно повышенное внимание будет к комментариям Бена Бернанке, который, вероятно, отреагирует хорошей риторикой на последние статистические данные по экономике США. В среду состоится заседание ОПЕК, результаты которого определяют цены на нефть в среднесрочной перспективе.