

Обзор рынка ценных бумаг за 5—10 июля 2010 г.

Прошедшая неделя стала одной из самых удачных для мировых рынков за последний год, что после резкого провала неделей ранее выглядит довольно неожиданно. Росту способствовали удачное IPO Agbank в Китае, хорошая отчетность американского сберегательного банка State Street, неплохие операционные результаты ритейлеров в США за июнь, а также разговоры о возможности рассмотрения ФРС дополнительных стимулирующих мер.

По итогам недели индекс РТС вырос на 3.25%, индекс ММВБ прибавил 2.80%, а индекс акций второго эшелона подрос на 1.20%.

Российские индексы	03.07.2010	10.07.2010	Динамика
РТС	1 316.65	1 359.45	3.25%
ММВБ	1 288.05	1 324.17	2.80%
РТС-2	1 583.39	1 602.36	1.20%

Американские индексы прибавили в среднем по 5—5.4%, S&P показал максимальный недельный рост в этом году и лучший рост с 17 июля 2009 года. В Европе индексы выросли на 4—6% — новая инъекция ЕЦБ в размере 229 млрд на 7 дней для европейских банков привела к некоторому избытку ликвидности.

В Китае успешно разместился Agbank, китайский фондовый индекс SSEC вырос за неделю на 3.7%, японский Nikkei — на 4.2%.

Мировые индексы	03.07.2010	10.07.2010	Динамика
Dow Jones (США)	9 686.48	10 198.03	5.28%
S&P (США)	1 022.58	1 077.96	5.42%
Nasdaq (США)	2 091.79	2 196.45	5.00%
DAX (Германия)	5 834.15	6 065.24	3.96%
FTSE (Англия)	4 838.09	5 132.94	6.09%
CAC-40 (Франция)	3 348.37	3 554.48	6.16%
Bovespa (Бразилия)	61 429.79	63 476.32	3.33%
Merval (Аргентина)	2 217.08	2 289.50	3.27%
Nikkei (Япония)	9 203.71	9 585.32	4.15%
SSEC (Китай)	2 383.49	2 470.92	3.67%

Цены на сырье пошли вверх вслед за рынками акций, чему продолжает способствовать и ослабление американской валюты. Цены на нефть (Brent) вернулись выше \$75 за баррель (+4.5%). Основные цветные металлы прибавили от 2 до 4.5%, цена на золото практически не изменилась.

Основные ресурсы	03.07.2010	10.07.2010	Динамика
Нефть Brent	71.93	75.16	4.49%
Никель	18 998.00	19 400.00	2.12%
Медь	6 474.97	6 765.98	4.49%
Цинк	1 765.00	1 840.00	4.25%
Золото	1 207.70	1 209.80	0.17%
Серебро	17.72	18.07	2.00%

На российском рынке практически все голубые фишки показали рост, исключением стали акции Роснефти, снизившиеся в цене на -0.68%. Лучше рынка выглядели бумаги ГК Норильского Никеля, чья капитализация за неделю выросла на +6.88%. Неплохо смотрелся банковский сектор: акции Сбербанка выросли на +6.41%, ВТБ – на +4.77%. Хуже рынка выглядели бумаги ЛУКОЙЛа (+0.35%) и Сургутнефтегаза (+1.23%) и Татнефти (+1.81%).

Голубые фишки	03.07.2010	10.07.2010	Динамика
ВТБ	0.07	0.08	4.77%
Газпром	148.25	154.20	4.01%
ГМК Норникель	4 505.00	4 815.00	6.88%
Лукойл	1 586.40	1 591.94	0.35%
МТС	230.60	240.40	4.25%
Роснефть	189.01	187.72	-0.68%
Сбербанк	72.98	77.66	6.41%
Сургутнефтегаз	27.34	27.68	1.23%
Татнефть	141.37	143.93	1.81%

По итогам прошедшей торговой недели фондовые индексы показали сильное повышательное движение. Тем не менее, на рынке сохраняется высокая волатильность, отражающая спекулятивную составляющую торгов. На наш взгляд, участники рынка по-прежнему проявляют неуверенность относительно дальнейшего движения рынка и состояния мировой экономики. Товарные рынки также пошли вверх вслед за рынками акций. Тревожным сигналом, в то же время, является продолжающееся резкое снижение стоимости фрахта сухих грузов, которое может свидетельствовать об ослаблении спроса на сырье со стороны Китая.

На текущей неделе стартует сезон отчетности: будут отчитываться крупнейшие американские корпорации. (Alcoa, Intel, JP Morgan Chase, Google, Bank of America, Citigroup, GE). Именно на этих событиях будет сконцентрировано внимание большинства участников рынка. Ожидается, что многие компании покажут сильные финансовые результаты, которые поддержат рынки.

На наш взгляд, в ближайшей перспективе растущий тренд сохранится. Актуальным коридором движения по индексу ММВБ является диапазон 1290 - 1390 пунктов.