

Обзор рынка ценных бумаг за 14 — 20 февраля 2011 г.

Прошедшая торговая неделя для российского рынка акций прошла под знаком коррекции, но не столь значительной, как можно было бы ожидать. Сдерживающим фактором по-прежнему является высокая цена на нефть, которая делает привлекательным российский рынок акций. Подтверждению тому являются данные Emerging Portfolio Fund Research: несмотря на вывод средств из фондов Emerging Markets, инвестиционный приток капитала в направлении РФ и стран СНГ все же сохранился.

По итогам недели индекс РТС упал на 0.72%, индекс ММВБ потерял 1.39%, а индекс акций второго эшелона подрос на 0.26%.

Российские индексы	11.02.2011	18.02.2011	Динамика
РТС	1 881.90	1 868.40	-0.72%
ММВБ	1 713.93	1 690.11	-1.39%
РТС-2	2 289.44	2 295.47	0.26%

Американские и европейские фондовые индексы выросли в среднем на 0.8%. На прошлой неделе в США была опубликована важная инфляционная статистика: индексы цен потребителей и производителей превзошли ожидания участников рынка. Судя по всему, экономика США продолжает набирать обороты. Кроме того, внимание инвесторов к теме суверенного дефолта в Европе несколько ослабло.

На азиатских площадках также отмечался рост: японский Nikkei вырос на 2.2%, китайский SSEC прибавил 2.5% — Национальный Банк Китая в очередной раз повысил резервные требования.

Мировые индексы	10.01.2011	10.01.2011	Динамика
Dow Jones (США)	12 273.26	12 391.25	0.96%
S&P (США)	1 329.15	1 343.01	1.04%
Nasdaq (США)	2 809.44	2 833.95	0.87%
DAX (Германия)	7 371.20	7 426.81	0.75%
FTSE (Англия)	6 062.90	6 082.99	0.33%
CAC-40 (Франция)	4 101.31	4 157.14	1.36%
Bovespa (Бразилия)	65 755.66	68 065.90	3.51%
Merval (Аргентина)	3 460.04	3 537.06	2.23%
Nikkei (Япония)	10 605.65	10 842.80	2.24%
SSEC (Китай)	2 827.77	2 899.53	2.54%

Нефть марки Brent торговалась преимущественно в диапазоне \$101.5—104 за баррель и прибавила за неделю 1.4%, чему способствовал фактор политической нестабильности на Ближнем Востоке (опасения по поводу ограничения поставок нефти из стран данного региона).

Промышленные металлы преимущественно подорожали: цинк +4.1%, никель +3%. Золото по итогам недели выросло на 2.4% до \$1389.4 за одну тройскую унцию, серебро выстрелило на 9.3% до \$32.6/т.у.

Основные ресурсы	10.01.2011	10.01.2011	Динамика
Нефть Brent	101.43	102.82	1.37%
Никель	28 300.00	29 150.00	3.00%
Медь	10 032.12	9 870.08	-1.62%
Цинк	2 415.00	2 515.00	4.14%
Золото	1 356.70	1 389.40	2.41%
Серебро	29.86	32.62	9.26%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам недели показали разнонаправленную динамику. Лучшие рынка оказались акции МТС, прибавившие 3.03%. Хороший рост показали бумаги Татнефти (+1.85%) и ВТБ (+1.48%).

Наиболее сильное снижение показали акции ГМК Норильского Никеля, снизившиеся в цене на 6.26%, и Газпрома, подешевевшие на 6.24%. Хуже рынка чувствовали себя также акции Сургутнефтегаза (-1.30%).

Голубые фишки	11.02.2011	18.02.2011	Динамика
ВТБ	0.09	0.10	1.48%
Газпром	208.50	195.50	-6.24%
ГМК Норникель	7 148.27	6 701.14	-6.26%
Лукойл	1 932.86	1 923.17	-0.50%
МТС	247.00	254.49	3.03%
Роснефть	255.70	255.00	-0.27%
Сбербанк	101.04	100.82	-0.22%
Сургутнефтегаз	31.80	31.39	-1.30%
Татнефть	163.43	166.45	1.85%

Немирный путь развития ситуации в ближневосточных странах усугубляет давление на emerging markets — инвесторы выводят свои деньги в более безопасные активы. Россия и СНГ на этом фоне выглядят лучше, демонстрируя приток капитала, но следует понимать, что в случае коррекции цен на нефть рынки РФ не избежат падения. Российский фондовый рынок не растет уже вторую неделю подряд — инвесторы осторожничают. В то же время, сохранение нестабильности в Египте, Тунисе, Ливии и других странах и риск срыва поставок нефти оказывают поддержку ее котировкам.

Из негативных моментов, оказывающих давление на фондовые рынки, можно отметить усиление инфляционных ожиданий. И если европейские власти только говорят о необходимости повышения процентных ставок, то власти Китая перешли к практическим действиям, повысив резервные требования.

На предстоящей неделе ожидается выход статданных по индексу уверенности потребителей США, по рынку недвижимости, по заказам товаров длительного пользования, а также еженедельные данные по рынку труда. В пятницу станут известны данные по ВВП США за 4 квартал, а также данные по личному потреблению.