

## Обзор рынка ценных бумаг за 2—7 августа 2010 г.

На прошедшей торговой неделе мировые и российские фондовые индексы обновили максимумы, наблюдавшиеся за последние 2,5 месяца. В целом, всю неделю наблюдались консолидационные настроения. Статистика хуже ожиданий, выходящая всю неделю из США (в частности, по безработице), все же не вызвала обвального падения на фондовом рынке: настолько сильны желания быков продолжить движение наверх.

По итогам недели индекс РТС вырос на 2.04%, индекс ММВБ прибавил 0.43%, а индекс акций второго эшелона подрос на 3.02%.

Российские индексы	31.07.2010	07.08.2010	Динамика
РТС	1 479.73	1 509.85	2.04%
ММВБ	1 397.12	1 403.08	0.43%
РТС-2	1 720.02	1 772.05	3.02%

Основные американские и европейские индексы завершили неделю ростом на 1.4—2.0%, чему не помешала даже вышедшая удручающая статистика: вопреки многочисленным заявлениям первых лиц США о восстанавливающейся экономике страны, ситуация с безработицей остается тяжелой и вызывает опасения. Темпы экономического роста США замедляются во втором полугодии, но участники рынка ожидают от Правительства США проведения второго этапа стимулирующих мер.

Азиатские индексы тоже выросли: Nikkei прибавил 1.1%, шанхайский SSEC вырос на 1.3%.

Мировые индексы	31.07.2010	07.08.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 465.94	10 653.56	1.79%
S&P (США)	1 101.60	1 121.64	1.82%
Nasdaq (США)	2 254.70	2 288.47	1.50%
DAX (Германия)	6 147.97	6 259.63	1.82%
FTSE (Англия)	5 258.02	5 332.39	1.41%
CAC-40 (Франция)	3 643.14	3 716.05	2.00%
Bovespa (Бразилия)	67 510.97	68 094.76	0.86%
Merval (Аргентина)	2 394.16	2 425.33	1.30%
Nikkei (Япония)	9 537.30	9 642.12	1.10%
SSEC (Китай)	2 637.50	2 672.53	1.33%

На рынке нефти наблюдается высокая волатильность: после того, как во вторник и среду цены на нефть марки Brent протестировали снизу уровень в \$82.5 за баррель, цена по итогам недели скорректировалась до \$80.4 (+2.7%) на фоне выхода слабых данных об американском рынке труда.

Цены на промышленные металлы выросли: цинк +6.9%, никель +4.6%, медь +1.5%. Цены на золото по итогам недели выросли на 1.81% до \$1205.3 за унцию.

Основные ресурсы	31.07.2010	07.08.2010	Динамика
Нефть Brent	78.26	80.36	2.68%
Никель	21 050.00	22 020.00	4.61%
Медь	7 297.29	7 409.73	1.54%
Цинк	1 973.00	2 110.00	6.94%
Золото	1 183.90	1 205.30	1.81%
Серебро	18.00	18.47	2.61%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам недели показали смешанную динамику. Фаворитом недели стали акции Газпрома, прибавившие за неделю 2.47%. Неплохую динамику показали акции ВТБ (+1.60%), МТС (+1.52%) и ГКМ Норникель (+1.11%). Аутсайдерами недели стали бумаги Сбербанка (-2.05%), Сургутнефтегаза (-1.89%), Лукойла (-1.40%) и Татнефти (-1.31%).

Голубые фишки	31.07.2010	07.08.2010	Динамика
ВТБ	0.08	0.08	1.60%
Газпром	162.85	166.88	2.47%
ГМК Норникель	4 970.00	5 025.00	1.11%
Лукойл	1 720.00	1 696.00	-1.40%
МТС	240.50	244.16	1.52%
Роснефть	203.19	204.99	0.89%
Сбербанк	84.56	82.83	-2.05%
Сургутнефтегаз	30.79	30.21	-1.89%
Татнефть	146.94	145.01	-1.31%

Большинство мировых фондовых рынков на прошлой неделе смогли продолжить рост, несмотря на не самую позитивную макроэкономическую статистику из США. По-видимому, даже слабые данные по американской экономике смотрятся не так уж плохо, т.к. увеличивают вероятность принятия новых стимулирующих мер со стороны регулятора.

Доллар продолжает терять позиции по отношению к другим ведущим мировым валютам, что оказывает поддержку рынкам сырья. «Ралли» на рынках сельскохозяйственной продукции из-за засухи в РФ продолжается, достаточно уверенно чувствуют себя и котировки промышленных металлов. На глобальном денежном рынке продолжается снижение ставок по доллару, в то время как рост стоимости заимствований в евро прекратился.

В России на прошлой неделе наблюдалось небольшое укрепление рубля по отношению к бивалютной корзине, умеренный рост на фондовом рынке (во главе с акциями компаний металлургов и энергетиков) и небольшой рост на рынке корпоративных облигаций.