

Обзор рынка ценных бумаг за 01-07 февраля 2010 года

Проблемы трех европейских стран и негативная макростатистика по США обусловили в конце недели снижение мировых фондовых индексов, включая российские. Снижение отечественных индикаторов было усугублено еще и подешевевшей нефтью.

По итогам недели индекс РТС упал на 3.30%, индекс ММВБ потерял 4.49%, а индекс акций второго эшелона прибавил 0.49%.

Российские индексы	30.01.2010	06.02.2010	Динамика
РТС	1 462.79	1 414.55	-3.30%
ММВБ	1 419.42	1 355.64	-4.49%
РТС-2	1 504.12	1 511.51	0.49%

Бюджетные дефициты в Португалии, Испании и Греции, а также негативная статистика по рынку труда США привели к падению котировок практически на всех мировых фондовых площадках. Европейские индексы потеряли от 2.5 до 4.7%, американские — -0.3—0.7%. Реакция инвесторов показала, насколько неустойчива сейчас ситуация на мировых рынках.

Азиатские биржи также торговались в красной зоне: японский Nikkei упал на 2.5, китайский SSE — практически не изменился.

Мировые индексы	30.01.2010	06.02.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 067.33	10 012.23	-0.55%
S&P (США)	1 073.80	1 066.19	-0.71%
Nasdaq (США)	2 147.35	2 141.12	-0.29%
DAX (Германия)	5 608.79	5 434.34	-3.11%
FTSE (Англия)	5 188.52	5 060.92	-2.46%
CAC-40 (Франция)	3 739.46	3 563.76	-4.70%
Bovespa (Бразилия)	65 401.77	62 762.70	-4.04%
Merval (Аргентина)	2 298.55	2 165.15	-5.80%
Nikkei (Япония)	10 207.77	9 952.77	-2.50%
SSEC (Китай)	2 940.44	2 944.02	0.12%

Сырьевые рынки снижаются на фоне укрепления позиций доллара США. Цены на нефть снизились на 1.24% до 70.3 долл./барр. Промышленные металлы также подешевели: никель (-7.5%), медь (-5.0%), цинк (-6.6%).

Золото в противофазе доллару подешевело на 2.86% до \$1052.8/т.у., а серебро — сразу на 8.4%.

Основные ресурсы	30.01.2010	06.02.2010	Динамика
------------------	------------	------------	----------

Нефть Brent	71.18	70.30	-1.24%
Никель	18 490.00	17 100.00	-7.52%
Медь	6 715.27	6 375.76	-5.06%
Цинк	2 120.00	1 980.50	-6.58%
Золото	1 083.80	1 052.80	-2.86%
Серебро	16.19	14.83	-8.40%

На российском рынке среди «голубых фишек» наибольшее снижение показали акции Сбербанка (-6.02%), Роснефти (-5.38%), Норильского никеля (-4.80%), Татнефти (-4.51%), ВТБ (-4.38%) и Лукойла (-4.13%). Акции Газпрома и МТС оказались лучше рынка, снизившись на ММВБ лишь на 2.22% и 2.45% соответственно.

Голубые фишки	30.01.2010	06.02.2010	Динамика
ВТБ	0.08	0.07	-4.38%
Газпром	186.44	182.31	-2.22%
ГМК Норникель	4 711.33	4 484.99	-4.80%
Лукойл	1 686.73	1 617.04	-4.13%
МТС	233.10	227.39	-2.45%
Роснефть	236.25	223.55	-5.38%
Сбербанк	88.41	83.09	-6.02%
Сургутнефтегаз	25.66	24.70	-3.72%
Татнефть	144.00	137.50	-4.51%

Ситуация вокруг стран группы PIGS, как и отсутствие улучшений на американском рынке труда, вновь вышли на первый план в глазах инвесторов и привели к распродажам рискованных активов по всему миру — ключевые европейские и американские фондовые индексы обновили 3-4-месячные минимумы, а на товарных рынках набирает обороты снижение цен. Другие негативные факторы — предложения Б. Обамы по реформированию банковского сектора в США и ужесточение денежно-кредитной политики в Китае — во многом отошли на второй план, но не утратили своей актуальности. Добавило негатива на финансовые рынки и предположение агентства Moody's, что США при определенных условиях могут потерять наивысший суверенный рейтинг AAA.

Происходящие события свидетельствуют о явном ухудшении отношения инвесторов к риску, однако активов, которые могли бы выиграть от этого сейчас не наблюдается: цены на золото сползают вниз вслед за укреплением американской валюты, а котировки Treasuries демонстрируют лишь незначительный рост.

В России фондовый рынок пошел вниз вслед за мировыми площадками, но, тем не менее, несмотря на пятничное снижение, все еще демонстрирует неплохую устойчивость к глобальному негативу, в то время как цены на нефть уже сопоставимы с уровнями начала лета прошлого года. Рынок суверенного долга, движения на котором часто предвосхищают движения на рынке акций, уже зафиксировал довольно заметное ухудшение отношения к риску в целом и российскому риску в частности, а значит, и фондовый рынок находится под угрозой дальнейшего снижения.