

Обзор рынка ценных бумаг за 17 — 23 октября 2011 г.

Всю прошедшую неделю российские инвесторы активно реагировали на разнообразные новости из Европы о пакете антикризисных мер, но в динамике рынка движения цены определяли локальные идеи, поэтому неделя прошла разнонаправлено и без доминирующей идеи.

По итогам недели индекс РТС вырос на 0.51%, индекс ММВБ прибавил 1.05%, а индекс акций второго эшелона подрос на 3.80%.

Российские индексы	14.10.2011	21.10.2011	Динамика
РТС	1 449.28	1 456.73	0.51%
ММВБ	1 431.92	1 447.01	1.05%
РТС-2	1 588.11	1 648.40	3.80%

Основные индексы США за неделю показали разнонаправленную динамику в пределах +/-1%, европейские биржи показали от -1.5% до +0.4%.

Одним из главных событий прошедшей недели стало одобрение Еврогруппой выделения Греции шестого транша финансовой поддержки размером 8 млрд евро. Позитивную реакцию рынка также возымело сообщение о том, что свободные денежные средства из 440 млрд. евро Европейского фонда финансовой стабильности будут использованы для гарантии первых 20-30% потерь инвесторов. Тем не менее, положение экономики Греции настолько серьезно, что участники рынка не исключают неизбежности управляемого дефолта уже в течение ближайших месяцев. Над принятием конкретных мер по спасению Греции и всей Еврозоны в целом (включая шаткое положение экономик Италии и Испании), в настоящее время работают лидеры стран Еврозоны и Европейского союза на организованных саммитах.

Азиатские площадки закрылись в отрицательной зоне: Nikkei снизился на 0.8%, китайский SSE упал на 4.6% в результате опубликования данных по ВВП Китая за 3 квартал: экономика Поднебесной выросла слабее ожиданий – на 9.1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, показав самые низкие темпы роста за два года в связи со снижением глобального спроса и напряженной борьбой с инфляцией.

Мировые индексы	14.10.2011	21.10.2011	Динамика
Dow Jones (США)	11 644.49	11 808.79	1.41%
S&P (США)	1 224.58	1 238.25	1.12%
Nasdaq (США)	2 667.85	2 637.46	-1.14%
DAX (Германия)	5 967.20	5 970.96	0.06%
FTSE (Англия)	5 466.36	5 488.65	0.41%
CAC-40 (Франция)	3 217.89	3 171.34	-1.45%
Bovespa (Бразилия)	55 030.45	55 255.23	0.41%
Merval (Аргентина)	2 717.05	2 797.53	2.96%
Nikkei (Япония)	8 747.96	8 678.89	-0.79%
SSEC (Китай)	2 430.48	2 317.93	-4.63%

Нефть марки Brent снизилась на 2.5% до \$109.8 за баррель. Золото снизилось в цене на 2.3% до \$1643 за одну тройскую унцию. Замедление спроса в Китае давит на товарные рынки.

Основные ресурсы	14.10.2011	21.10.2011	Динамика
Нефть Brent	112.62	109.79	-2.51%
Никель	18 875.00	18 800.00	-0.40%
Медь	7 574.02	7 166.16	-5.38%
Цинк	1 913.00	1 786.00	-6.64%
Золото	1 681.80	1 643.00	-2.31%
Серебро	32.17	31.36	-2.52%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешанную динамику. Лидерами роста стали акции Татнефти, прибавившие 4.57%. Положительную динамику продемонстрировали акции Лукойла (+1.99%), Газпрома (+1.93%), Сбербанка (+1.46%) и ВТБ (+1.19%). Хуже рынка оказались бумаги ГК Норникель (-1.19%) и Сургутнефтегаза (-2.55%). Акции МТС и Роснефти закрылись на уровнях прошлой недели.

Голубые фишки	14.10.2011	21.10.2011	Динамика
ВТБ	0.07	0.07	1.19%
Газпром	162.86	166.01	1.93%
ГМК Норникель	6 659.00	6 580.00	-1.19%
Лукойл	1 712.00	1 746.00	1.99%
МТС	189.64	189.40	-0.13%
Роснефть	199.84	200.48	0.32%
Сбербанк	80.72	81.90	1.46%
Сургутнефтегаз	25.55	24.90	-2.55%
Татнефть	138.59	144.92	4.57%

Новая неделя начинается с того, что все решения европейцев отложены до 26 октября. Результаты первого раунда европейского саммита оказались незначительными. Европейские чиновники лишь договорились о выделении очередных 8 млрд. евро для Афин, а также о том, что будут добиваться более масштабных списаний со стороны частных держателей греческих облигаций. По различным оценкам, долг Греции должен быть сокращен на 50-60%, чтобы достичь какой-либо устойчивости, в то время как в рамках июльских решений частные кредиторы согласились на списание и реструктуризацию лишь 21% долга.

На неделе нас ждет публикация следующего массива макростатистических данных: индекс деловой активности в производственном секторе и в сфере услуг Германии, Франции и Еврозоны, индекс цен на дома и продажи новых домов в США, данные по заказам товаров длительного пользования, публикация данных по ВВП США за 3 кв. (ожидаемое значение 2.5%), по личному потреблению и рынку труда, а также состоится выступление президента ЕЦБ Жан-Клода Трише. В среду внимание инвесторов будет направлено на решения, принимаемые на втором саммите глав государств Еврозоны (должны быть приняты решения по выходу из долгового кризиса). В связи с этим возможна высокая волатильность, которая увеличит риски краткосрочных сделок.