

## Обзор рынка ценных бумаг за 12–16 октября 2009 года

Российский фондовый рынок обновил локальные максимумы и провел в целом неплохую для себя неделю, хотя и закончил ее нисходящим движением бумаг, выйдя на уровни прошлого понедельника. Способствовала этому динамика мировых фондовых рынков, цен на нефть и в целом позитивная макростатистика и корпоративные отчетности.

По итогам недели индекс РТС вырос на 2.67%, индекс ММВБ прибавил 0.68%, а индекс акций второго эшелона подрос на 3.45%.

Российские индексы	10.10.2009	17.10.2009	Динамика
РТС	1 372.11	1 408.68	2.67%
ММВБ	1 308.14	1 317.07	0.68%
РТС-2	1 268.94	1 312.68	3.45%

Индексы Нового Света выросли на 0.8—1.5% на фоне неплохих отчетов JPMorgan, Goldman Sachs, Citigroup и Bank of America, а также компаний сектора «высоких технологий».

Рынки Старого Света закончили торги по большому счету без изменений: среднее изменение европейских индексов составило +0.5—0.7%. Компания Nokia продемонстрировала отвратительные финансовые результаты в третьем квартале — скандинавские индексы отказались лидерами падения.

Азиатские индексы закрылись ростом: Nikkei (+1.83%), SSEС (+3.36%).

Мировые индексы	10.10.2009	17.10.2009	Динамика
Dow Jones (США)	9 864.94	9 995.91	1.33%
S&P (США)	1 071.49	1 087.68	1.51%
Nasdaq (США)	2 139.28	2 156.80	0.82%
Nikkei (Япония)	10 016.39	10 199.21	1.83%
CAC-40 (Франция)	3 799.61	3 827.60	0.74%
FTSE (Англия)	5 161.87	5 190.24	0.55%
DAX (Германия)	5 711.88	5 743.39	0.55%
Bovespa (Бразилия)	64 071.01	66 200.49	3.32%
Merval (Аргентина)	2 169.04	2 207.28	1.76%
SSEC (Китай)	2 920.00	3 017.97	3.36%

Цены на золото отстаиваются около отметки \$1050, промышленные металлы на торгах в Лондоне слегка припали.

Цены на нефть обновляют локальные и годовые максимумы (приближается день экспирации мексиканских опционов Goldman Sachs): фьючерсы на Brent торговались выше отметки в 77 долл/барр.

Основные ресурсы	10.10.2009	17.10.2009	Динамика
Никель	18 900.00	18 850.00	-0.26%
Медь	6 305.87	6 299.70	-0.10%
Золото	1 051.00	1 053.30	0.22%
Нефть	71.19	77.07	8.26%
Цинк	2 044.00	2 008.75	-1.72%
Серебро	17.83	17.43	-2.23%

На торгах в РФ хуже рынка выглядели бумаги банков: Сбербанк (-5.06%), ВТБ (-9.35%), а также акции Роснефти (-2.73%). В хорошем плюсе закрылись акции Газпрома (+5.45%), Сургутнефтегаза (+3.21%), Татнефти (+2.38%).

Голубые фишки	10.10.2009	17.10.2009	Динамика
Газпром	181.61	191.50	5.45%
Сбербанк	68.43	64.97	-5.06%
Лукойл	1 906.00	1 913.99	0.42%
Татнефть	135.39	138.61	2.38%
Роснефть	248.69	241.91	-2.73%
МТС	208.30	212.74	2.13%
ГМК Норникель	3 882.00	3 923.00	1.06%
Сургутнефтегаз	27.30	28.18	3.21%
ВТБ	0.0695	0.0630	-9.35%

Отчетность американских компаний за 3-й квартал пока преподносит приятные сюрпризы. Однако игроки обратили внимание на нюансы — значительная доля дохода Goldman Sachs оказалась обеспечена торговлей на рынках, а Citі списал значительное количество потерь по кредитам.

На предстоящей неделе рынки ожидает новая, еще более значительная порция отчетности американских компаний, а также серия статистики по рынку жилья в США. Эти данные в совокупности с итогами заседания ФРС в начале ноября способны во многом задать настроения на мировых рынках до рождественских праздников.

Что касается российского рынка, технические факторы указывают на возможность развития коррекционного движения: на недельном графике ММВБ нарисовалась фигура падающая звезда. Еще один момент — игроки стали активно «дергать» вверх бумаги второго эшелона,

что очень часто происходит уже на изломе тренда. С другой стороны, ликвидность с фондовых рынков не уходит, а нефть вплотную подбирается к \$80. Впрочем, что касается высоких цен на нефть, то достаточно вспомнить прошлый год, когда обвал на российском рынке произошел на фоне исторических максимумов.

Открытие торгов на российском фондовом рынке должно произойти с разрыва вверх в пределах 0,5%. Впрочем, на фоне стоящих ниже нулевой отметки американских индексных фьючерсов и упершихся в \$77 декабрьских фьючерсных контрактов на марку Brent, котировки вполне могут сразу уйти в отрицательную зону. Дальнейшая динамика рынков определится традиционными внешними факторами, а также новостным фондом.