

## Обзор рынка ценных бумаг за 28 ноября — 4 декабря 2011 г.

На прошедшей неделе на всех мировых фондовых и товарных биржах наблюдался рост котировок. Резкое смягчение монетарных политик в разных регионах земли привело к впрыску ликвидности на рынки, что обусловило сильный рост цен на акции и отскоку от низов товаров и цен на бумаги проблемных европейских стран. Общее снижение напряженности на рынках привело к небольшому ослаблению доллара и перетоку капиталов из облигаций в акции. В результате было отыграно почти две недели предшествующего падения.

По итогам недели индекс РТС вырос на 9.37%, индекс ММВБ прибавил 6.73%, а индекс акций второго эшелона подрос на 4.18% за счет укрепления доллара.

| Российские индексы | 25.11.2011 | 02.12.2011 | Динамика |
|--------------------|------------|------------|----------|
| РТС                | 1 413.18   | 1 545.57   | 9.37%    |
| ММВБ               | 1 410.84   | 1 505.77   | 6.73%    |
| РТС-2              | 1 645.28   | 1 707.42   | 3.78%    |

Основные индексы США за неделю выросли в среднем на 7.5%, европейские биржи прибавили порядка 7-10%. Недельный рост индексов стал самым сильным ростом с марта 2009 года. Поводом для оптимизма послужило сообщение о том, что ключевые мировые центральные банки предпримут скоординированные действия, чтобы снизить стоимость долларových заимствований. В краткосрочной перспективе это позволит поддержать ликвидностью Еврозону и даст время для выработки долгосрочных решений по преодолению долгового кризиса в регионе.

Также позитивом для рынков послужило снижение Народным Банком Китая резервных требований на 0.5 п.п. с нынешних 21.5%, что должно поддержать замедляющийся рост ВВП Китая. Азиатские площадки закрылись разнонаправлено: Nikkei вырос на 5.9%, китайский SSEС снизился на 0.8%.

| Мировые индексы    | 25.11.2011 | 02.12.2011 | Динамика |
|--------------------|------------|------------|----------|
| Dow Jones (США)    | 11 231.78  | 12 019.42  | 7.01%    |
| S&P (США)          | 1 158.67   | 1 244.28   | 7.39%    |
| Nasdaq (США)       | 2 441.51   | 2 626.93   | 7.59%    |
| DAX (Германия)     | 5 492.87   | 6 080.68   | 10.70%   |
| FTSE (Англия)      | 5 164.65   | 5 552.29   | 7.51%    |
| CAC-40 (Франция)   | 2 856.97   | 3 164.95   | 10.78%   |
| Bovespa (Бразилия) | 54 894.49  | 57 885.85  | 5.45%    |
| Merval (Аргентина) | 2 421.87   | 2 629.63   | 8.58%    |
| Nikkei (Япония)    | 8 160.01   | 8 643.75   | 5.93%    |
| SSEC (Китай)       | 2 380.77   | 2 361.18   | -0.82%   |

Нефть марки Brent к концу недели выросла на 3.4% до уровня 110.3 долл./баррель на позитивной статистике по рынку труда в США. Также поддержку ценам на нефть

оказывают опасения сокращения поставок нефти из-за расширения санкций ЕС в отношении Сирии и Ирана.

Золото подорожало на 4% до \$1749.1 за тройскую унцию, серебро прибавило более 5%. Промышленные металлы также выросли в широком диапазоне 4-9%.

| Основные ресурсы | 25.11.2011 | 02.12.2011 | Динамика |
|------------------|------------|------------|----------|
| Нефть Brent      | 106.64     | 110.30     | 3.43%    |
| Никель           | 16 950.00  | 17 740.00  | 4.66%    |
| Медь             | 7 231.20   | 7 904.72   | 9.31%    |
| Цинк             | 1 907.00   | 2 058.00   | 7.92%    |
| Золото           | 1 681.00   | 1 749.10   | 4.05%    |
| Серебро          | 30.95      | 32.69      | 5.62%    |

На российском рынке практически все наиболее ликвидные бумаги по итогам недели закрылись в зеленой зоне. В лидерах роста акции Сбербанка (+14.35%), ВТБ (+13.94%), Татнефти (+11.81%) и Газпрома (+10.78%). Слабее рынка оказались Лукойл (+3.93%), ГМК Норникель (+5.22%) и МТС (+5.65%).

| Голубые фишки  | 25.11.2011 | 02.12.2011 | Динамика |
|----------------|------------|------------|----------|
| ВТБ            | 0.06       | 0.07       | 13.94%   |
| Газпром        | 165.55     | 183.39     | 10.78%   |
| ГМК Норникель  | 5 170.00   | 5 440.00   | 5.22%    |
| Лукойл         | 1 639.50   | 1 704.00   | 3.93%    |
| МТС            | 197.82     | 209.00     | 5.65%    |
| Роснефть       | 205.94     | 223.20     | 8.38%    |
| Сбербанк       | 78.27      | 89.50      | 14.35%   |
| Сургутнефтегаз | 26.90      | 29.42      | 9.37%    |
| Татнефть       | 147.88     | 165.34     | 11.81%   |

Итак, на минувшей неделе крупнейшие центральные банки мировых держав объявили о скоординированной политике предоставления неограниченной долларовой ликвидности. Оптимизм на рынках понятен, но европейский кризис пока еще даже не ослаб, поэтому движение на рынках, во многом, было техническим по своей природе, основанное закрытием ранее открытых коротких позиций. На следующей неделе движение рынка будет определяться решениями саммита Евросоюза. т.е. не экономическими причинами. Это будет проходить на фоне фиксации длинных позиций, открытых на этой неделе, т.е. на общем понижательном фоне.

Основные события предстоящей недели: Англия, Германия и Китай опубликуют данные о росте промпроизводства и балансу внешней торговли. ЕЦБ и Банк Англии объявят ключевые процентные ставки. По США ожидается статистика по заказам в обрабатывающей промышленности и блок статистики по ипотечному рынку.