

Обзор рынка ценных бумаг за 9—14 августа 2010 г.

Прошедшая торговая неделя завершилась на минорной ноте. Российские фондовые индексы, начиная со вторника, снижались на фоне отрицательной динамики мировых рынков и цен на нефть. Поводом для негативных настроений в начале недели стали заявления ФРС США о том, что темпы восстановления производства и занятости в американской экономике замедлились в последние месяцы.

По итогам недели индекс РТС упал на 4.27%, индекс ММВБ потерял 2.25%, а индекс акций второго эшелона снизился на 0.44%.

Российские индексы	07.08.2010	14.08.2010	Динамика
РТС	1 509.85	1 445.37	-4.27%
ММВБ	1 403.08	1 371.46	-2.25%
РТС-2	1 772.05	1 764.34	-0.44%

Индексы США снизились за неделю на 3-5% — главной причиной снижения индексов послужило решение ФРС США о том, что активные действия по стимулированию экономики приниматься не будут, чем и разочаровала инвесторов. Масло в огонь подлила слабая макроэкономическая статистика из США и Китая.

Европейские индексы потеряли от 1% до 2.8% — макростатистика из Европы выглядит неоднозначно. ВВП Германии вырос на рекордные 2.2%, однако в остальных странах Еврозоны ситуация не такая радостная — в Греции продолжается рецессия, в Испании рост ВВП оказался ниже прогнозов.

Nikkei упал за неделю на 4%, шанхайский SSEC снизился на 2.5% — разочаровала статистика из Китая, где объем кредитования находится на минимальном уровне, рост промышленного производства замедляется, а инфляционные риски повышаются.

Мировые индексы	07.08.2010	14.08.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 653.56	10 303.30	-3.29%
S&P (США)	1 121.64	1 079.25	-3.78%
Nasdaq (США)	2 288.47	2 173.48	-5.02%
DAX (Германия)	6 259.63	6 110.41	-2.38%
FTSE (Англия)	5 332.39	5 275.44	-1.07%
CAC-40 (Франция)	3 716.05	3 610.91	-2.83%
Bovespa (Бразилия)	68 094.76	66 264.43	-2.69%
Merval (Аргентина)	2 425.33	2 367.98	-2.36%
Nikkei (Япония)	9 642.12	9 253.46	-4.03%
SSEC (Китай)	2 672.53	2 606.70	-2.46%

Нефть на протяжении всей прошедшей недели снижалась на фоне слабых статданных по США и Китаю, подешевев на 6.4% до уровня \$75.2 за баррель. Цены на промышленные металлы также снизились на 2.8—4.7%.

Цена на золото по итогам недели незначительно подросла, закрывшись на уровне \$1216.6 за унцию (+0.9%). Серебро подешевело почти на 2%.

Основные ресурсы	07.08.2010	14.08.2010	Динамика
Нефть Brent	80.36	75.20	-6.42%
Никель	22 020.00	21 400.00	-2.82%
Медь	7 409.73	7 179.35	-3.11%
Цинк	2 110.00	2 010.00	-4.74%
Золото	1 205.30	1 216.60	0.94%
Серебро	18.47	18.11	-1.97%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали отрицательную динамику. Аутсайдером недели стали бумаги Сургутнефтегаза (-5.0%). Слабее рынка также выглядели акции Газпрома (-3.15%). Бумаги ВТБ снизились на 2.78%, Лукойла — на 2.71%, Сбербанка — на 2.56%, акции Роснефти подешевели на 2.39%. Лучше рынка оказались бумаги ГМК Норильского Никеля (-0.30%) и МТС (-0.27%).

Голубые фишки	07.08.2010	14.08.2010	Динамика
ВТБ	0.08	0.08	-2.78%
Газпром	166.88	161.26	-3.37%
ГМК Норникель	5 025.00	5 010.00	-0.30%
Лукойл	1 696.00	1 650.09	-2.71%
МТС	244.16	243.50	-0.27%
Роснефть	204.99	200.10	-2.39%
Сбербанк	82.83	80.71	-2.56%
Сургутнефтегаз	30.21	28.70	-5.00%
Татнефть	145.01	143.45	-1.08%

Опасения относительно состояния мировой экономики вновь вышли на первый план на прошлой неделе, поводом к чему послужили достаточно негативные оценки текущего состояния экономики США со стороны ФРС, которые были еще более подогреты целой серией отрицательных макроэкономических данных из Китая, ЕС и США. На мировых рынках на прошлой неделе наблюдалась мощная волна бегства от рисков, доллар начал укрепляться по отношению к ведущим мировым валютам, что нанесло дополнительный удар по сырьевым рынкам.

На текущей неделе выйдет новая порция макроэкономических данных, которая может предопределить настроения участников рынка. Во вторник будет опубликована информация о количестве выданных разрешений на строительство, объеме строительства новых домов, а также индексе промышленного производства за июль. В четверг станет известно еженедельное изменение количества обращений за пособиями по безработице, а также индекс опережающих индикаторов за июль.

Ситуация на российском фондовом рынке по-прежнему будет зависеть от внешних сигналов. На текущей неделе мы ожидаем консолидационных настроений.