

Обзор рынка ценных бумаг за 26–30 октября 2009 года

Настроения на мировых финансовых рынках на минувшей неделе претерпели коренное изменение. Пессимизм, господствовавший на мировых фондовых и товарных рынках, слабая внешнеэкономическая конъюнктура подтолкнули российский фондовый рынок к снижению.

По итогам недели индекс РТС снизился на 7.72%, индекс ММВБ упал на 9.37%, а индекс акций второго эшелона потерял 4.03%.

Российские индексы	24.10.2009	31.10.2009	Динамика
РТС	1 461.30	1 348.54	-7.72%
ММВБ	1 365.09	1 237.18	-9.37%
РТС-2	1 346.85	1 292.56	-4.03%

По итогам недели американские индексы ушли в минус (в пределах -5%), европейские и азиатские рынки также завершили пятидневку в красной зоне (-4—5%). Катализатором обвала на мировых рынках выступила американская статистика. Данные по предварительной оценке ВВП США за 3 квартал 2009 г. оказавшись лучше ожиданий аналитиков, но не смогли перевесить разочаровавшие рынок данные по первичным обращениям за пособием по безработице. Игроки действуют с оглядкой на возможную коррекцию после ралли.

Мировые индексы	24.10.2009	31.10.2009	Динамика
Dow Jones (США)	9 972.18	9 712.73	-2.60%
S&P (США)	1 079.60	1 036.19	-4.02%
Nasdaq (США)	2 154.47	2 045.11	-5.08%
Nikkei (Япония)	10 314.94	9 802.95	-4.96%
CAC-40 (Франция)	3 808.24	3 607.69	-5.27%
FTSE (Англия)	5 242.57	5 044.55	-3.78%
DAX (Германия)	5 740.25	5 414.96	-5.67%
Bovespa (Бразилия)	65 058.84	61 545.50	-5.40%
Merval (Аргентина)	2 295.88	2 115.76	-7.85%
SSEC (Китай)	3 100.50	3 059.18	-1.33%

Товарные рынки снижаются на фоне укрепления доллара и страхов инвесторов по поводу ожидания повторения осени прошлого года. Фьючерсы на нефть подешевели на 3.22% до 75.81 долл/баррель. Давление на спекулятивные стратегии на рынке «черного золота» оказывает сообщение о том, что ОПЕК может повысить объем нефтедобычи в декабре.

Цены на золото и серебро скорректировались до 1046 долларов за унцию золота и 16.44 долларов — за серебро.

Основные ресурсы	24.10.2009	31.10.2009	Динамика
Никель	19 400.00	18 325.00	-5.54%
Медь	6 739.52	6 571.97	-2.49%
Золото	1 055.50	1 046.20	-0.88%
Нефть	78.33	75.81	-3.22%
Цинк	2 240.00	2 145.15	-4.23%
Серебро	17.70	16.44	-7.15%

На российском рынке волна продаж прокатилась по всему спектру ликвидных бумаг. Хуже рынка выглядели бумаги сырьевого сектора: основные бумаги этого сегмента потеряли за неделю 9—11%. Чуть лучше себя чувствовали акции банков: Сбербанк (-7.45%), ВТБ (-8.49%).

Голубые фишки	24.10.2009	31.10.2009	Динамика
Газпром	193.50	175.90	-9.10%
Сбербанк	69.81	64.61	-7.45%
Лукойл	1 902.00	1 704.83	-10.37%
Татнефть	140.65	125.73	-10.61%
Роснефть	246.00	222.90	-9.39%
МТС	230.49	203.49	-11.71%
ГМК Норникель	4 298.00	3 861.10	-10.17%
Сургутнефтегаз	28.95	25.58	-11.65%
ВТБ	0.0636	0.0582	-8.49%

Несмотря на то, что большинство финансовых отчетов за 3-й квартал по-прежнему оказываются лучше ожиданий рынка, инвесторы все больше фокусируются на данных, которые говорят о замедлении макроэкономической активности в 4-м квартале. Причиной нынешнего падения, на наш взгляд, являются опасения относительно того, что экономическая активность после удачного 3-го квартала в следующем квартале значительно замедлится, и V-образного восстановления экономики не произойдет.

Опасения относительно замедления мировой экономической активности в конце 2009 г. пока, возможно, базируются на достаточно слабых основаниях, однако в случае своего подтверждения способны вызвать настоящую волну переоценки многих бумаг, ведь сейчас большинство акций все еще торгуется исходя из ожиданий улучшения экономической обстановки в мире уже в самом ближайшем будущем.

Подобный ход мыслей создает серьезную угрозу дальнейшего роста бумаг компаний. Несмотря на то, что стоимость акций уже достаточно снизилась от своих максимумов для появления дополнительного спроса, покупка бумаг сейчас представляется достаточно рискованным мероприятием.