

Обзор рынка ценных бумаг за 10—16 мая 2010 г.

На прошедшей неделе российские и мировые фондовые индексы повысились, частично компенсировав резкое падение недель ранее. Поддержку глобальной ликвидности оказали ЕС и МВФ, объявившие о создании стабилизационного фонда объемом 750 млрд. евро, а также ЕЦБ, пообещавший приступить к выкупу облигаций стран со слабой экономикой. Тем не менее, сигналов к росту на графиках высоколиквидных бумаг пока не сформировалось. На склонности инвесторов к принятию риска негативно сказываются опасения, связанные с финансовым положением некоторых европейских стран — многие из них планируют меры по сокращению дефицита бюджета, что может отрицательно повлиять на темпы экономического роста.

По итогам недели индекс РТС вырос на 5.17%, индекс ММВБ прибавил 4.92%, а индекс акций второго эшелона подрос на 1.69%.

Российские индексы	08.05.2010	15.05.2010	Динамика
РТС	1 365.11	1 435.71	5.17%
ММВБ	1 288.61	1 352.01	4.92%
РТС-2	1 711.01	1 740.00	1.69%

Основные мировые индексы в середине недели демонстрировали значительный отскок, поддержку акциям оказала макростатистика: данные по объему промпроизводства и потребительского доверия оказались лучше ожиданий игроков и свидетельствуют о восстановлении американской экономики. Впрочем, рост позволил отыграть лишь часть падения, и в конце недели рынки торговались преимущественно в красной зоне.

По итогам торгов за неделю американские индексы прибавили 2.2—3.6%, европейские — до 6%. Азиатские биржи, напротив, подают игрокам сигналы к продажам: падение Nikkei составляет 1.25%, SSEС теряет 2.86%.

Мировые индексы	08.05.2010	15.05.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 380.43	10 620.16	2.31%
S&P (США)	1 110.88	1 135.68	2.23%
Nasdaq (США)	2 265.64	2 346.85	3.58%
DAX (Германия)	5 715.09	6 056.71	5.98%
FTSE (Англия)	5 123.02	5 262.85	2.73%
CAC-40 (Франция)	3 392.59	3 560.36	4.95%
Bovespa (Бразилия)	62 870.88	63 412.47	0.86%
Merval (Аргентина)	2 160.20	2 212.87	2.44%
Nikkei (Япония)	10 364.59	10 235.55	-1.25%
SSEC (Китай)	2 688.38	2 611.57	-2.86%

Цены на нефть держатся на отметке 78.5 долл./барр. Котировки промышленных металлов демонстрируют смешанную динамику: никель (-3.4%), медь (-0.8%), цинк (+1.4%). Золото и серебро дорожают до 1232 и 19.4 долл./т.у. Курс доллара на мировых

рынках продолжает повышаться, что потянет вниз котировки сырьевых товаров и мировые фондовые индексы.

Основные ресурсы	08.05.2010	15.05.2010	Динамика
Нефть Brent	78.58	78.50	-0.10%
Никель	22 301.00	21 550.00	-3.37%
Медь	6 948.96	6 891.64	-0.82%
Цинк	2 045.00	2 073.00	1.37%
Золото	1 210.40	1 232.80	1.85%
Серебро	18.45	19.37	4.98%

На российском рынке наблюдалась разнонаправленная динамика: у многих крупных российских компаний закрылись реестры акционеров к годовому собранию, что стало причиной потери к ним интереса инвесторов. С начала прошедшей недели «без дивидендов» торговались акции Газпрома (+3.14%), Лукойла (-0.63%), Татнефти (-6.2%) и МТС (+0.63%), 14 мая закрылся реестр акционеров Сургутнефтегаза (+3.2%).

Лидерами роста оказались бумаги банков: ВТБ (+8.66%), Сбербанк (+10.06%).

Голубые фишки	08.05.2010	15.05.2010	Динамика
ВТБ	0.07	0.07	8.66%
Газпром	155.00	159.86	3.14%
ГМК Норникель	4 624.94	4 975.00	7.57%
Лукойл	1 600.02	1 589.96	-0.63%
МТС	247.00	248.56	0.63%
Роснефть	207.45	221.80	6.92%
Сбербанк	70.35	77.43	10.06%
Сургутнефтегаз	27.71	28.60	3.20%
Татнефть	137.53	129.00	-6.20%

Большинство мировых фондовых индексов завершили неделю в плюсе, однако основной рост пришелся на начало недели. Создание стабилизационного фонда стран ЕС в размере € 750 млрд., смогло успокоить мировые рынки лишь ненадолго. Неоднозначной остается позиция ЕЦБ, который, с одной стороны заявил о своей готовности приобретать государственные облигации стран еврозоны, а с другой – объявил, что эта мера не означает ослабления денежно-кредитной политики. Ожидаемая волатильность фондовых рынков остается на довольно высоких уровнях: индекс VIX превышает 30 пунктов.

Российский рынок начинает неделю снижением на фоне негативного внешнего фона. Активность покупателей в акциях второго эшелона продолжает спадать, а интерес сохраняется лишь в отдельных бумагах. Снижение на рынке нефти будет оказывать давление на российские акции. На этой неделе ожидается довольно насыщенный поток новостей и статистики, что может изменить ситуацию на фондовых рынках, однако пока инвесторы предпочитают менее рискованные активы. Надеяться на новые уровни по индексу ММВБ можно только при захвате «быками» уровня в 1440 пунктов.