

## Обзор рынка ценных бумаг за 19–23 октября 2009 года

Российский фондовый рынок в пятый раз подряд начал новую неделю ростом котировок основных бумаг: на фоне роста цен на «черное золото» и умеренно благоприятной конъюнктуры мировых фондовых площадок российские индексы на неделе достигли максимальных отметок за год.

По итогам недели индекс РТС вырос на 3.74%, индекс ММВБ прибавил 3.65%, а индекс акций второго эшелона подрос на 2.60%.

Российские индексы	17.10.2009	24.10.2009	Динамика
РТС	1 408.68	1 461.30	3.74%
ММВБ	1 317.07	1 365.09	3.65%
РТС-2	1 312.68	1 346.85	2.60%

В отсутствие существенных позитивных новостей американские индексы завершили неделю в незначительном минусе (-0.1—0.7%). Данных о стабилизации экономики оказалось недостаточно для того, чтобы поддержать рынки. Основные европейские индексы за неделю также практически не изменились.

Статистика из Китая оказалась в рамках ожиданий, что стало поводом для роста на азиатских рынках — положительная динамика на торговых площадках продолжается.

Мировые индексы	17.10.2009	24.10.2009	Динамика
Dow Jones (США)	9 995.91	9 972.18	-0.24%
S&P (США)	1 087.68	1 079.60	-0.74%
Nasdaq (США)	2 156.80	2 154.47	-0.11%
Nikkei (Япония)	10 199.21	10 314.94	1.13%
CAC-40 (Франция)	3 827.60	3 808.24	-0.51%
FTSE (Англия)	5 190.24	5 242.57	1.01%
DAX (Германия)	5 743.39	5 740.25	-0.05%
Bovespa (Бразилия)	66 200.49	65 058.84	-1.72%
Merval (Аргентина)	2 207.28	2 295.88	4.01%
SSEC (Китай)	3 017.97	3 100.50	2.73%

Товарные рынки растут на фоне сохраняющегося оптимизма инвесторов и ослабления американской валюты. Стоимость нефти на неделе превысила отметку \$80 за баррель на фоне существенного сокращения американских запасов нефтепродуктов. По итогам недели нефть прибавила 1.63%.

Промышленные металлы на торгах в Лондоне заметно прибавили: цинк (+11.51%), медь (+6.98%), никель (+2.92%). Цены на золото «отстаиваются» около отметки \$1050.

Основные ресурсы	17.10.2009	24.10.2009	Динамика
Никель	18 850.00	19 400.00	2.92%
Медь	6 299.70	6 739.52	6.98%
Золото	1 053.30	1 055.50	0.21%
Нефть	77.07	78.33	1.63%
Цинк	2 008.75	2 240.00	11.51%
Серебро	17.43	17.70	1.56%

На российском рынке лучше рынка выглядели бумаги ГКМ Норникель (+9.56%), МТС (+8.34%) и Сбербанк (+7.45%). Среди остальных голубых фишек наблюдалась фиксация прибыли по отчитавшимся компаниям.

Голубые фишки	17.10.2009	24.10.2009	Динамика
Газпром	191.50	193.50	1.04%
Сбербанк	64.97	69.81	7.45%
Лукойл	1 913.99	1 902.00	-0.63%
Татнефть	138.61	140.65	1.47%
Роснефть	241.91	246.00	1.69%
МТС	212.74	230.49	8.34%
ГМК Норникель	3 923.00	4 298.00	9.56%
Сургутнефтегаз	28.18	28.95	2.75%
ВТБ	0.0630	0.0636	0.95%

Основным событием прошедшей недели стало продолжающееся ослабление курса доллара, который впервые с лета прошлого года преодолел отметку в 1.5 доллара за евро. Взятие этого рубежа спровоцировало резкий рост цен на товарных рынках и активизации покупок на фондовых рынках развивающихся стран.

На фондовых рынках развитых стран, тем не менее, ситуация выглядит уже не столь позитивно. Несмотря на положительные корпоративные отчеты за 3-й квартал, индекс Dow Jones так и не смог закрепиться выше отметки в 10 000 пунктов, достигнутой еще в середине месяца.

На мировых денежных и кредитных рынках ситуация остается стабильно благоприятной: ставки денежного рынка по-прежнему близки к историческим минимумам. На прошлой неделе наблюдалось некоторое усиление инфляционных ожиданий в США, которые, впрочем, пока сложно назвать слишком высокими.

Реакция рынков часто бывает далеко не прямолинейной, и на наш взгляд, вполне вероятно, что такие формально бычьи события, как ослабление доллара ниже отметки в 1.5 доллара за евро и рост стоимости нефти до \$80 за баррель, могут не вызвать энтузиазм на рынках акций, а, напротив, станут катализатором коррекции.