

Обзор рынка ценных бумаг за 25-31 января 2009 года

Наметившийся в начале минувшей недели рост российских индексов быстро сошел «на нет»: падающие цены на нефть, негативная макростатистика из США и «красное» открытие индексов в США вызвали обратную реакцию российского рынка и не позволили восстановить уровни, утерянные в начале недели.

По итогам недели индекс РТС упал на 1.95%, индекс ММВБ вырос на 0.64%, а индекс акций второго эшелона прибавил 0.48%.

Российские индексы	23.01.2010	30.01.2010	Динамика
РТС	1 491.85	1 462.79	-1.95%
ММВБ	1 410.38	1 419.42	0.64%
РТС-2	1 496.99	1 504.12	0.48%

Американские фондовые индексы по итогам недели упали на 1.0—2.6%, европейские — в среднем на 1.5—2%. Особую озабоченность у инвесторов вызывают проблемы бюджетного дефицита Греции: вероятность дефолта по госдолгу резко возросла.

Азиатские рынки закрылись снижением индексов: японский Nikkei — на 2.9% (на фоне снижения прогноза S&P по рейтингу страны и укрепления японской йены), китайский SSEС — на 5.6% (ожидания усиления давления на финансовый сектор).

Мировые индексы	23.01.2010	30.01.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 172.98	10 067.33	-1.04%
S&P (США)	1 091.76	1 073.80	-1.65%
Nasdaq (США)	2 205.29	2 147.35	-2.63%
DAX (Германия)	5 695.32	5 608.79	-1.52%
FTSE (Англия)	5 302.99	5 188.52	-2.16%
CAC-40 (Франция)	3 820.78	3 739.46	-2.13%
Bovespa (Бразилия)	66 220.04	65 401.77	-1.24%
Merval (Аргентина)	2 331.60	2 298.55	-1.42%
Nikkei (Япония)	10 512.69	10 207.77	-2.90%
SSEC (Китай)	3 113.40	2 940.44	-5.56%

Фьючерсы на нефть марки Brent подешевели за неделю на 1.66% до 71.2 долл/баррель — инвесторы пессимистичны в отношении публикации по данным запасов нефти в США, которые выросли на 1.58 млн. барр.

Промышленные металлы на торгах в Лондоне опять подешевели (медь и цинк упали на 8.8%), золото торгуется около \$1080, а индекс стоимости американского доллара в очередной раз обновил локальные максимумы.

Основные ресурсы	23.01.2010	30.01.2010	Динамика
Нефть Brent	72.38	71.18	-1.66%
Никель	18 450.00	18 490.00	0.22%
Медь	7 363.43	6 715.27	-8.80%
Цинк	2 324.00	2 120.00	-8.78%
Золото	1 089.70	1 083.80	-0.54%
Серебро	16.93	16.19	-4.38%

На российском рынке сильнее остальных в списке ликвидных подорожали акции ВТБ (+5.90%), Татнефти (+3.60%), Газпрома (+2.72%) и Сбербанка (+2.21%). Хуже других выглядели акции «Роснефти» (-4.86%) и Сургутнефтегаза (-3.57%).

Голубые фишки	23.01.2010	30.01.2010	Динамика
ВТБ	0.07	0.08	5.90%
Газпром	181.50	186.44	2.72%
ГМК Норникель	4 809.15	4 711.33	-2.03%
Лукойл	1 675.99	1 686.73	0.64%
МТС	229.57	233.10	1.54%
Роснефть	248.32	236.25	-4.86%
Сбербанк	86.50	88.41	2.21%
Сургутнефтегаз	26.60	25.66	-3.57%
Татнефть	138.99	144.00	3.60%

Мировые фондовые рынки продолжают оставаться под давлением предложений по реформированию банковского сектора США, ожиданий ужесточения денежно-кредитной политики в Китае и непростой ситуации в некоторых европейских экономиках. Продолжается заметное укрепление доллара, усиливающее давление на товарные рынки, а кредитные спрэды потихоньку идут вверх.

С другой стороны, на денежных рынках ситуация по-прежнему только лишь улучшается, а российский фондовый рынок остается одной из немногих мировых площадок, показавших рост по итогам января. Технически наш рынок все еще выглядит неплохо, чего не скажешь про американские индексы, где восходящий тренд уже сломался.

На наш взгляд, открытие торгов на российском фондовом рынке должно случиться с небольшим разрывом вниз, чему способствуют негативный внешний фон и динамика сырьевых площадок. В течение недели рынок продолжит реагировать на заявления финансовых властей, цены на нефть и выходящую макро статистику.