

## Обзор рынка ценных бумаг за 27 сентября — 2 октября 2010 г.

На прошедшей неделе российские фондовые индексы оторвались от общей динамики мировых рынков и достигли максимумов полугодичной давности на фоне выхода хорошей макроэкономической статистики с мировых площадок и высоких цен на нефть.

По итогам недели индекс РТС вырос на 2.90%, индекс ММВБ прибавил 1.36%, а индекс акций второго эшелона подрос на 3.74%.

Российские индексы	25.09.2010	02.10.2010	Динамика
РТС	1 488.67	1 531.91	2.90%
ММВБ	1 436.06	1 455.63	1.36%
РТС-2	1 894.34	1 965.12	3.74%

Индексы США по итогам недели показали небольшое (в пределах 0.4%) снижение даже несмотря на позитивные данные Минторга США о росте экономики страны во втором квартале и благоприятную статистику по рынку труда. Европейские биржи закрылись в красной зоне, потеряв от 0.1 до 2.4%. Неплохая макростатистика Еврозоны как по экономическому доверию, так и по доверию в промышленности и в сфере услуг не помогла улучшить настроения инвесторов.

Азиатские рынки закрылись разнонаправленно: японский Nikkei потерял 0.7%, китайский SSEC вырос на 2.5%.

Мировые индексы	25.09.2010	02.10.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 860.26	10 829.68	-0.28%
S&P (США)	1 148.67	1 146.24	-0.21%
Nasdaq (США)	2 381.22	2 370.75	-0.44%
DAX (Германия)	6 298.30	6 211.34	-1.38%
FTSE (Англия)	5 598.48	5 592.90	-0.10%
CAC-40 (Франция)	3 782.48	3 692.09	-2.39%
Bovespa (Бразилия)	68 196.48	70 229.35	2.98%
Merval (Аргентина)	2 576.55	2 652.29	2.94%
Nikkei (Япония)	9 471.67	9 404.23	-0.71%
SSEC (Китай)	2 591.55	2 655.66	2.47%

Цены на большинство сырьевых товаров на прошлой неделе продемонстрировали значительный рост. Исключением стали биржевые котировки на цинк. Нефть марки Brent на прошедшей неделе выросла на 6.4% до \$83.8 за баррель на фоне неожиданного снижения запасов бензина в США, ослабления доллара и хорошей макроэкономической статистики из США и Китая, а также попытки переворота в Эквадоре, входящего в ОПЕК.

Золото продолжает расти в цене в результате высокого спроса на него и слабеющего доллара. По итогам недели цены на золото выросли на 1.7% до \$1320 за унцию, серебро подорожало на 3.3%.

Основные ресурсы	25.09.2010	02.10.2010	Динамика
Нефть Brent	78.80	83.81	6.36%
Никель	23 000.00	23 875.00	3.80%
Медь	7 996.16	8 147.17	1.89%
Цинк	2 238.00	2 193.00	-2.01%
Золото	1 298.10	1 320.00	1.69%
Серебро	21.40	22.11	3.32%

На российском рынке большинство наиболее ликвидных бумаг по итогам недели показали рост. Лидерами стали акции Сбербанка, прибавившие 5.05% на фоне слухов о том, что Сбербанк в ближайшем будущем приобретет 33%-ную долю в ИК «Тройка Диалог». Сильнее рынка также выглядели бумаги Роснефти (+4.27%), ГКМ Норильского Никеля (3.89%) и Сургутнефтегаза (+3.29%).

Значительно хуже рынка выглядели бумаги Лукойла (-2.94%) ввиду неопределенности дальнейшей судьбы акций, выкупленных у ConocoPhillips, а также акции МТС, подешевевшие на 1.16%.

Голубые фишки	25.09.2010	02.10.2010	Динамика
ВТБ	0.09	0.09	1.60%
Газпром	157.97	160.54	1.63%
ГМК Норникель	5 057.95	5 254.70	3.89%
Лукойл	1 802.00	1 749.00	-2.94%
МТС	253.55	250.61	-1.16%
Роснефть	201.90	210.52	4.27%
Сбербанк	84.81	89.09	5.05%
Сургутнефтегаз	28.51	29.45	3.29%
Татнефть	145.97	149.39	2.34%

Прошедшая неделя стала скорее неоднозначной для мировых рынков, которые, похоже, не спешат отыгрывать скорое расширение политики «количественного смягчения» со стороны ФРС. Доллар уверенно шел вниз по отношению к другим сырьевым валютам, что оказало мощную поддержку товарным рынкам. Ожидание притока новой ликвидности продолжает оказывать давление на уровень базовых процентных ставок.

Несмотря на резкий рост цен на нефть, в России на прошлой неделе наблюдалось снижение курса рубля по отношению к бивалютной корзине, умеренный рост на долговом рынке и подъем на рынке акций, локомотивом которого стали бумаги банков.

Ключевыми событиями предстоящей недели обещают стать начало сезона отчетности в США и публикация ежемесячных данных по американскому рынку труда в конце недели. Впрочем, с учетом подвешенной ситуации с новыми стимулами ФРС, реакция на эту статистику может быть неоднозначной.