

Обзор рынка ценных бумаг за 29 марта — 4 апреля 2010 года

Рост на мировых и российских фондовых площадках продолжился. На прошедшей неделе у инвесторов были как поводы для оптимизма (хорошая макростатистика в США и Еврозоне), так и для пессимизма (не оправдавшие ожидания данные по числу рабочих мест в США и понижение рейтингов Исландии), однако исход недели предрешили сильные статданные по экономике США и Китая, опубликованные в четверг, а по случаю празднования Пасхи большинство зарубежных западных фондовых рынков в пятницу не работали.

По итогам недели индекс РТС вырос на 6.52%, индекс ММВБ прибавил 4.57%, а индекс акций второго эшелона показал рост на 7.56%.

Российские индексы	27.03.2010	03.04.2010	Динамика
РТС	1 518.83	1 617.82	6.52%
ММВБ	1 415.54	1 480.17	4.57%
РТС-2	1 768.17	1 901.79	7.56%

Прошедшую неделю мировые фондовые рынки вновь завершили на достаточно позитивной ноте, чему способствовала опубликованная в пятницу неплохая статистика по рынку труда в США и неплохие индексы PMI сферы услуг в Азии. Основные индексы США прибавили в среднем 0.3—1.0%, а индексы Европы выросли на 0.7—1.9%.

Азиатские рынки также демонстрируют позитивную динамику, Nikkei — +3.0%, SSEС — +1.2%.

Мировые индексы	27.03.2010	03.04.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 850.36	10 927.07	0.71%
S&P (США)	1 166.59	1 178.10	0.99%
Nasdaq (США)	2 395.13	2 402.58	0.31%
DAX (Германия)	6 120.05	6 235.56	1.89%
FTSE (Англия)	5 703.02	5 744.89	0.73%
CAC-40 (Франция)	3 988.93	4 034.23	1.14%
Bovespa (Бразилия)	68 682.66	71 136.34	3.57%
Merval (Аргентина)	2 402.45	2 373.71	-1.20%
Nikkei (Япония)	10 986.36	11 320.49	3.04%
SSEC (Китай)	3 122.15	3 157.96	1.15%

После трехнедельной консолидации цены на нефть на улучшении внешней конъюнктуры выстрелили вверх, впервые с начала кризиса пробив отметку в \$85 за барр. (+6.4% за неделю). Несмотря на то, что локальная коррекция после роста на нефтяном рынке все же возможна, вероятность дальнейшего повышения в нефти сейчас очень высока.

На неделе металлы также ускорили свой рост, цинк (+7.0%), медь (5.8%) и никель (7.0%) обновили локальные максимумы, и пока факторов для продаж не наблюдается. Позитивный информационный фон, рост нефти, ожидание укрепления юаня, позитивная статистика и увеличение производства нержавеющей стали способствовали спекулятивному подъему котировок.

Индекс доллара на неделе снизился, а спрос на защитные активы вновь несколько вырос. Драгоценные металлы подбираются к верхним границам восходящего тренда. Золото пытается закрепиться выше \$1125 (+2.0%), серебро стремится к \$18 (+6.4%).

Основные ресурсы	27.03.2010	03.04.2010	Динамика
Нефть Brent	79.36	84.42	6.38%
Никель	23 700.00	24 950.00	5.27%
Медь	7 538.70	7 974.11	5.78%
Цинк	2 214.50	2 370.00	7.02%
Золото	1 104.30	1 126.60	2.02%
Серебро	16.91	18.00	6.44%

На российском рынке на прошедшей неделе наблюдался хороший рост. Особенно отличился электроэнергетический сектор, а среди фишек — нефтегазовый и финансовый сектора: Газпром (+8.84%), Сбербанк (+4.23%), Лукойл (+3.34%), ВТБ (2.92%), а также ГК Норникель (+9.20%).

Голубые фишки	27.03.2010	03.04.2010	Динамика
ВТБ	0.08	0.08	2.92%
Газпром	161.10	175.34	8.84%
ГМК Норникель	5 154.00	5 628.30	9.20%
Лукойл	1 646.00	1 701.00	3.34%
МТС	253.84	257.64	1.50%
Роснефть	233.41	235.82	1.03%
Сбербанк	84.60	88.18	4.23%
Сургутнефтегаз	28.13	29.03	3.19%
Татнефть	143.98	145.82	1.28%

На прошлой неделе преобладали оптимистичные настроения, благодаря которым индекс РТС впервые с начала сент. 2008 г. поднялся выше 1600 пунктов, а индекс ММВБ также вплотную приблизился к своему январскому локальному максимуму. Основными драйверами стала динамика цен на нефть, сильная конъюнктура рынка металлов и прекращение укрепления доллара США на мировых рынках.

В России ситуация на денежном и долговых рынках продолжает улучшаться, а котировки рубля к бивалютной корзине – обновлять свои пост-кризисные минимумы, несмотря на покупки валюты со стороны ЦБ. Настроения на рынке остаются позитивными. От динамики цен на нефть будет зависеть, насколько устойчивым будет вернувшийся спрос на «голубые фишки» и, соответственно, насколько агрессивным и продолжительным будет дальнейший рост российских индексов.