

Обзор рынка ценных бумаг за 16—21 августа 2010 г.

На прошедшей неделе внешний информационный фон не слишком способствовал активным покупкам со стороны инвесторов — нефтяные фьючерсы постепенно снижаются, азиатские рынки, за исключением китайского, пока также не заряжают оптимизмом.

По итогам недели индекс РТС упал на 1.41%, индекс ММВБ потерял 0.37%, а индекс акций второго эшелона снизился на 1.70%.

Российские индексы	14.08.2010	21.08.2010	Динамика
РТС	1 445.37	1 425.03	-1.41%
ММВБ	1 371.46	1 366.32	-0.37%
РТС-2	1 764.34	1 734.30	-1.70%

Индексы США показали разнонаправленную динамику от -0.9% до +0.3%, но в основном демонстрируют консолидационные настроения. Не радует статистика, данные с рынка труда третью неделю подряд отражают рост числа безработных. Опубликованные данные дополнили ранее выходившие макроданные по США, также сигнализирующие о проблемах в экономике.

Европейские индексы потеряли от 1.5% до 2.4%, азиатские биржи закрылись разнонаправлено: Nikkei потерял 0.8%, китайский SSEС вырос на 1.4%.

Мировые индексы	14.08.2010	21.08.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 303.30	10 213.62	-0.87%
S&P (США)	1 079.25	1 071.69	-0.70%
Nasdaq (США)	2 173.48	2 179.76	0.29%
DAX (Германия)	6 110.41	6 005.16	-1.72%
FTSE (Англия)	5 275.44	5 195.28	-1.52%
CAC-40 (Франция)	3 610.91	3 526.12	-2.35%
Bovespa (Бразилия)	66 264.43	66 677.16	0.62%
Merval (Аргентина)	2 367.98	2 438.97	3.00%
Nikkei (Япония)	9 253.46	9 179.38	-0.80%
SSEC (Китай)	2 606.70	2 642.31	1.37%

Фьючерсы на нефть по итогам торгов снизились до своего шестинедельного минимума (74.3 долл./барр.) из-за давления со стороны негативных экономических данных США и сообщений о достижении запасами нефти в США самого высокого уровня почти за 27 лет.

Цены на промышленные металлы выросли в среднем на 0.7—1.2%. Цена на золото по итогам недели незначительно подросла, закрывшись на уровне \$1228.8 за унцию (+1.0%). Серебро подешевело на 0.7%.

Основные ресурсы	14.08.2010	21.08.2010	Динамика
Нефть Brent	75.20	74.33	-1.16%
Никель	21 400.00	21 550.00	0.70%
Медь	7 179.35	7 262.02	1.15%
Цинк	2 010.00	2 032.00	1.09%
Золото	1 216.60	1 228.80	1.00%
Серебро	18.11	17.99	-0.65%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали разнонаправленную динамику. Вторую неделю подряд лучше рынка оказались бумаги ГК Норильского Никеля (+3.19%). Точно так же, вторую неделю подряд хуже рынка смотрелись акции Сургутнефтегаза (-4.05%), Сбербанка (-2.90%) и Газпрома (-1.57%). Остальные бумаги закрылись на уровнях прошлой недели.

Голубые фишки	14.08.2010	21.08.2010	Динамика
ВТБ	0.08	0.08	-0.37%
Газпром	161.26	158.73	-1.57%
ГМК Норникель	5 010.00	5 170.00	3.19%
Лукойл	1 650.09	1 645.87	-0.26%
МТС	243.50	244.50	0.41%
Роснефть	200.10	200.40	0.15%
Сбербанк	80.71	78.37	-2.90%
Сургутнефтегаз	28.70	27.54	-4.05%
Татнефть	143.45	143.53	0.06%

Переломной точкой прошлой недели стали оперативные данные с рынка труда, которые третью неделю подряд отражают рост числа безработных. В результате предпринимаемые в начале недели попытки мировых рынков восстановиться были остановлены. Основные фондовые индексы по итогам недели вновь откатились к уровням начала месяца. Тем не менее, в отличие от предыдущей недели о тенденции бегства от рисков можно было судить лишь по росту золота и снижению доходностей на рынке инструментов с фиксированной доходностью. Доходность UST-10 упала до 2.61 %. Индекс волатильности VIX, снизился до 25.5 пунктов. Российские фондовые индексы по итогам недели снизились в рамках мировой тенденции.

Сейчас участникам рынка достаточно сложно ориентироваться на рынке, поскольку разнонаправленность и противоречивость продолжают править настроениями: с одной стороны, плохая статистика по рынку труда США говорит в пользу появления новых ориентиров к росту, а с другой – все понимают, что текущая денежная политика пока достаточно ограничена, и если надежды на возобновление роста в экономике так и останутся надеждами, запасного плана действий пока нет.

Рассчитывать на то, что ситуация с внешним информационным фоном радикально улучшится, пока не приходится. Очень многие ценовые уровни были преодолены достаточно легко, а помощи извне в преодолении более серьезных уровней пока ждать не приходится, а идея помощи со стороны ФРС уже отыграна.