

Обзор рынка ценных бумаг за 20 — 26 декабря 2010 г.

В целом прошедшая неделя для российского и мировых фондовых рынков прошла достаточно спокойно. После некоторой паузы восходящий тренд на рынках продолжился. Выросли практически все крупные фондовые индексы мира, а некоторые из них обновили свои максимумы.

По итогам недели индекс РТС вырос на 1.47%, индекс ММВБ прибавил 0.54%, а индекс акций второго эшелона подрос на 0.80%.

Российские индексы	18.12.2010	25.12.2010	Динамика
РТС	1 743.87	1 769.57	1.47%
ММВБ	1 666.84	1 675.81	0.54%
РТС-2	2 230.53	2 248.41	0.80%

Большинство западных площадок по итогам недели прибавили чуть более процента. Данный результат не похож на рождественское ралли, но в условиях резкого снижения биржевой активности из-за праздников является неплохим. Отметим, что за декабрь сводные индексы мировых фондовых площадок выросли приблизительно на 6.5%, что по статистике является половиной среднегодового прироста.

Основные азиатские индексы закрылись в красной зоне: японский Nikkei снизился за неделю на 0.24%, фондовый рынок Китая на фоне повышения Банком Китая учетной ставки упал на 2.02%.

Мировые индексы	18.12.2010	25.12.2010	Динамика
Dow Jones (США)	11 491.91	11 573.49	0.71%
S&P (США)	1 243.91	1 256.77	1.03%
Nasdaq (США)	2 642.97	2 665.60	0.86%
DAX (Германия)	6 982.45	7 057.69	1.08%
FTSE (Англия)	5 871.75	6 008.92	2.34%
CAC-40 (Франция)	3 867.35	3 900.39	0.85%
Bovespa (Бразилия)	67 981.22	68 485.96	0.74%
Merval (Аргентина)	3 403.08	3 476.42	2.16%
Nikkei (Япония)	10 303.83	10 279.19	-0.24%
SSEC (Китай)	2 893.74	2 835.16	-2.02%

Долгожданное рождественское ралли свершилось, но в другом секторе — товарная группа выросла за неделю приблизительно на два процента, причем рост товаров прошел без ослабления доллара. Нефть марки Brent на прошедшей неделе прибавила 1.86% до 93.46 долл./барр.

Промышленные металлы тоже выросли, кроме никеля, который временно отскочил от сильного уровня сопротивления 25 000 долл./т. В отличие от прошлой недели подросли и платиноиды. И только золото с серебром остались на прежних уровнях.

Основные ресурсы	18.12.2010	25.12.2010	Динамика
Нефть Brent	91.75	93.46	1.86%
Никель	25 000.00	23 921.00	-4.32%
Медь	9 195.47	9 391.68	2.13%
Цинк	2 240.00	2 272.00	1.43%
Золото	1 376.10	1 379.10	0.22%
Серебро	29.22	29.29	0.24%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешанную динамику. Лучше рынка выглядели бумаги ГК Норникеля, прибавившие 1.70%, акции Сургутнефтегаза и МТС (+1.34% и +1.14% соответственно). Хуже рынка торговались акции Татнефти (-1.19%), ВТБ (-0.87) и Лукойла (-0.56%).

Голубые фишки	18.12.2010	25.12.2010	Динамика
ВТБ	0.10	0.10	-0.87%
Газпром	194.11	195.32	0.62%
ГМК Норникель	6 698.00	6 812.00	1.70%
Лукойл	1 761.90	1 752.00	-0.56%
МТС	256.50	259.43	1.14%
Роснефть	218.99	219.50	0.23%
Сбербанк	105.70	106.23	0.50%
Сургутнефтегаз	30.54	30.95	1.34%
Татнефть	150.00	148.22	-1.19%

Очередной финансовый год на российском и мировых рынках подходит к концу и на предстоящей неделе ожидать серьезных изменений не стоит, поэтому можно подвести итоги. Вопреки ожиданиям большинства участников рынка, ужесточения денежно-кредитной политики в развитых странах в 2010 году так и не произошло. Напротив, ФРС запустила новую программу покупок treasuries (QE2), а ЕЦБ начал покупать облигации «проблемных» государств еврозоны. Рост цен на сырьевых рынках продолжился. Цены на нефть с начала года прибавили 19%, котировки ключевых металлов – на 8-35%. Рубль стал единственной сырьевой валютой, не укрепившейся к доллару США по итогам года (-1.4%, однако +3.5% к бивалютной корзине).

Большинство мировых фондовых рынков завершает год на пост-кризисных максимумах, продемонстрировав рост на 10-20%. Исключением являются фондовый рынок Китая, завершающий 2010-й в минусе из-за ужесточения денежно-кредитной политики в КНР, и фондовый рынок Японии, упавший на фоне укрепления иены. На российском рынке лидерами роста стали акции АвтоВАЗа, прибавившие 156,21%, бумаги Уралкалия (+70,37%), ГК Норильского Никеля (+64,34%), ВТБ (+47,79%) и Сбербанка (31,31%). Существенно хуже рынка выглядели акции Газпром нефти, снизившиеся в цене на 21,69%, Роснефти (-11,85%) и Ростелекома-ао (-6,05%).

Мы считаем, что в наступающем году наиболее привлекательными для инвестирования станут акции российских эмитентов, ориентированных на внутренний рынок, характеризующийся стабильно растущим внутренним спросом. Исходя из этого, мы рекомендуем обратить внимание на электроэнергетический, потребительский, банковский, металлургический, транспортный и нефтехимический сектора экономики.