

Обзор рынка ценных бумаг за 14 — 20 марта 2011 г.

Прошедшая неделя выдалась очень волатильной и насыщенной негативными событиями. В целом картина глобальных рисков не изменилась значительно, хотя и несколько реформировалась. На российском рынке акций неделя завершилась в зеленой зоне благодаря высоким ценам и ожидаемому высокому спросу на российские энергоносители, в отличие от мировых фондовых площадок, показавших снижение.

По итогам недели индекс РТС вырос на 1.73%, индекс ММВБ прибавил 1.59%, а индекс акций второго эшелона снизился на 0.96%.

Российские индексы	11.03.2011	18.03.2011	Динамика
РТС	1 929.59	1 962.92	1.73%
ММВБ	1 719.95	1 747.32	1.59%
РТС-2	2 307.28	2 285.11	-0.96%

Фондовые индексы США снизились на 1.5—2.7%, потери европейских индексов составили от 1.9 до 4.5%. На прошлой неделе ФОМС оставил ставку на прежнем уровне, как и ожидалось, подчеркнув, что экономика США восстанавливается. В то же время, безработица и рынок жилья продолжают оставаться экономической ахиллесовой пятой. Неприятные новости поступали от РА Moody's, которое сообщило о возможном понижении рейтингов городов и штатов США.

Фокус внимания инвесторов сместился с цунами в Японии на АЭС Фукусима-1, на которой ситуация оставалась критичной в течение всей недели. Репатриация капитала в Японию и спекулятивное давление вынудили большую семерку пойти на синхронные интервенции и «прижать» йену, которая сильно выросла против доллара и основных мировых валют. Проблемы на АЭС, а также сильное укрепление йены привели к падению индекса Nikkei на 10%.

Мировые индексы	11.03.2011	18.03.2011	Динамика
Dow Jones (США)	12 044.40	11 858.52	-1.54%
S&P (США)	1 304.28	1 279.21	-1.92%
Nasdaq (США)	2 715.61	2 642.95	-2.68%
DAX (Германия)	6 981.49	6 664.40	-4.54%
FTSE (Англия)	5 828.67	5 718.13	-1.90%
CAC-40 (Франция)	3 928.68	3 810.22	-3.02%
Bovespa (Бразилия)	66 684.60	66 879.89	0.29%
Merval (Аргентина)	3 403.51	3 277.87	-3.69%
Nikkei (Япония)	10 254.43	9 206.75	-10.22%
SSEC (Китай)	2 935.61	2 909.40	-0.89%

В то же время, росте ликвидности на мировом финансовом рынке вследствие операций ЦБ Японии и ЦБ Большой семерки по ослаблению йены оказали поддержку сырьевым рынкам: промышленные металлы подорожали на 2-3%.

Нефть марки Brent в начале прошедшей недели опускалась ниже \$108 за баррель из-за краткосрочного сокращения потребления нефти в Японии. В середине недели принятая Советом Безопасности ООН резолюция безопасности по Ливии вернула котировки на уровни предыдущей недели.

Золото на прошлой неделе практически не изменилось в цене, серебро подешевело на 1.7%. По мнению Goldman Sachs, монетарная политика, наблюдаемая в настоящее время в ключевых экономиках мира, приведет к росту цен на золото до \$1690 за унцию в течение ближайших 12 месяцев.

Основные ресурсы	11.03.2011	18.03.2011	Динамика
Нефть Brent	113.44	114.49	0.93%
Никель	25 950.00	26 750.00	3.08%
Медь	9 320.03	9 614.35	3.16%
Цинк	2 260.00	2 308.00	2.12%
Золото	1 419.60	1 419.30	-0.02%
Серебро	35.89	35.28	-1.71%

На российском рынке наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешанную динамику. Лидерами роста стали акции Газпрома, прибавившие 7.17% на фоне ожидаемого роста спроса на газ со стороны Японии. Неплохую динамику показали также акции ГМК Норильского Никеля (+5.53%).

Лидерами снижения стали акции Сургутнефтегаза (-9.52%). На 2.56% подешевели бумаги Татнефти.

Голубые фишки	11.03.2011	18.03.2011	Динамика
ВТБ	0.09	0.09	-1.04%
Газпром	209.10	224.10	7.17%
ГМК Норникель	6 766.00	7 140.00	5.53%
Лукойл	1 991.50	2 012.00	1.03%
МТС	252.19	248.30	-1.54%
Роснефть	253.75	255.83	0.82%
Сбербанк	98.75	100.16	1.43%
Сургутнефтегаз	32.47	29.38	-9.52%
Татнефть	178.28	173.72	-2.56%

В начале новой недели мы видим, что факторы риска со стороны Японии временно остаются позади: главная позитивная новость — это стабилизация ситуации на АЭС. После беспрецедентных финансовых и валютных интервенций крупнейших мировых центробанков большая часть потерь фондового рынка была отыграна. В то же время, ситуация в Японии далека от завершения. Важно понимать, что при неблагоприятном развитии событий сумма ущерба может возрасти многократно. Пока оценки колеблются от 200 до 350 млрд долларов потерь стоимости разрушенной инфраструктуры, что составляет от 4% до 6% от ВВП Японии.

Неопределенность в отношении развития ситуации в Японии, факторы риска со стороны Ливии, а также нестабильной ситуации на рынке нефти, будут заставлять игроков фиксировать прибыль в начале недели. На текущей неделе значимым для мировых рынков событием станет выход пересмотренных данных по ВВП США за 4 квартал 2010 года.