

## Обзор рынка ценных бумаг за 1-7 марта 2010 года

На прошедшей неделе на российском и мировых рынках вновь наблюдалось настоящее ралли, которому в немалой степени способствовало успешное размещение греческих евробондов. Поддержку российскому фондовому рынку оказали также высокие цены на нефть и желание инвесторов рисковать.

По итогам недели индекс РТС вырос на 7.65%, индекс ММВБ прибавил 6.13%, а индекс акций второго эшелона подрос на 4.95%.

Российские индексы	27.02.2010	06.03.2010	Динамика
РТС	1 403.93	1 511.31	7.65%
ММВБ	1 332.64	1 414.37	6.13%
РТС-2	1 572.03	1 649.88	4.95%

Неплохие данные по рынку труда в США и позитивный настрой на товарных рынках способствовали росту европейских и американских фондовых площадок. По итогам недели основные индексы США прибавили 2.2—4.2%, а европейские — 4.7—5.2%.

Азиатские биржи закрылись разнонаправленно: японский Nikkei прибавил 3.7%, а китайский SSE потерял 0.2% на фоне заявлений китайского премьера о намерении продолжать стимулирующую политику.

Мировые индексы	27.02.2010	06.03.2010	Динамика
Dow Jones (США)	10 325.26	10 552.52	2.20%
S&P (США)	1 104.49	1 138.50	3.08%
Nasdaq (США)	2 238.26	2 332.21	4.20%
DAX (Германия)	5 598.46	5 875.91	4.96%
FTSE (Англия)	5 354.52	5 606.72	4.71%
CAC-40 (Франция)	3 708.80	3 903.54	5.25%
Bovespa (Бразилия)	66 503.27	68 575.47	3.12%
Merval (Аргентина)	2 221.38	2 308.41	3.92%
Nikkei (Япония)	10 195.96	10 577.88	3.75%
SSEC (Китай)	3 084.07	3 077.90	-0.20%

Товарные рынки выросли на фоне переоценки рисков глобальными инвесторами. Несмотря на значительный рост запасов (которые на 5.7% выше своего среднего уровня за последние 5 лет), цены на нефть прибавили за неделю чуть более 3%, перевалив за отметку в 80 долл/барр. Аналитики ожидают роста и на следующей неделе в ожидании очередного заседания ОПЕК, которое состоится 17 марта.

Золото выросло до максимума за последние 6 недель, прибавив за неделю почти 1.5%, а серебро подорожало сразу на 5.2%. Участники рынка говорят о наличии

инвестиционного спроса. Растут и основные промышленные металлы: никель +5.9%, цинк +4.6%, медь +3.9%.

Основные ресурсы	27.02.2010	06.03.2010	Динамика
Нефть Brent	77.65	80.08	3.13%
Никель	21 156.00	22 405.00	5.90%
Медь	7 253.20	7 538.70	3.94%
Цинк	2 157.00	2 257.00	4.64%
Золото	1 118.90	1 135.20	1.46%
Серебро	16.52	17.38	5.21%

На российском рынке хороший спрос наблюдался в основных, наиболее ликвидных бумагах — Сбербанк (+14.3%), Норникель (+7.5%), Сургутнефтегаз (+7.4%), Газпром (+5.5%), секторе электроэнергетики, в то время как под давлением оставались бумаги Уралкалия и МТС.

Голубые фишки	27.02.2010	06.03.2010	Динамика
ВТБ	0.07	0.08	5.42%
Газпром	167.61	176.80	5.48%
ГМК Норникель	4 590.00	4 933.00	7.47%
Лукойл	1 574.00	1 641.86	4.31%
МТС	234.99	239.23	1.80%
Роснефть	231.20	243.44	5.29%
Сбербанк	76.30	87.20	14.29%
Сургутнефтегаз	24.40	26.20	7.39%
Татнефть	140.98	147.51	4.63%

Рост котировок на мировых фондовых площадках становится все более уверенным. Кредитные спрэды, как и индексы волатильности, снова устремились к годовым минимумам, доллар перестал укрепляться, и этого оказалось достаточно для резкого роста цен на товарных рынках. На денежных рынках пока без существенных перемен, ситуация с ключевыми процентными ставками и инфляционными ожиданиями также остается относительно стабильной.

Российский рынок вновь начал расти широким фронтом: рост цен на товарных рынках способствовал активизации интереса к акциям сырьевых компаний в глобальном масштабе. Продолжается укрепление рубля и ралли на рынке рублевого долга, очередная волна переоценки рисков на рынке суверенного долга. Российский фондовый рынок после месячного перерыва вновь в числе лидеров роста среди основных мировых площадок.

Пока в РФ был праздничный день, мировые площадки не продемонстрировали ничего выдающегося, что позволяет сегодня российскому рынку начать торги на уровнях, близким к итогам закрытия пятницы. Как мировая, так и российская ликвидность по-прежнему находятся на очень высоком уровне, что, в отсутствие свежего негатива, будет продолжать способствовать росту котировок на товарных и фондовых рынках.