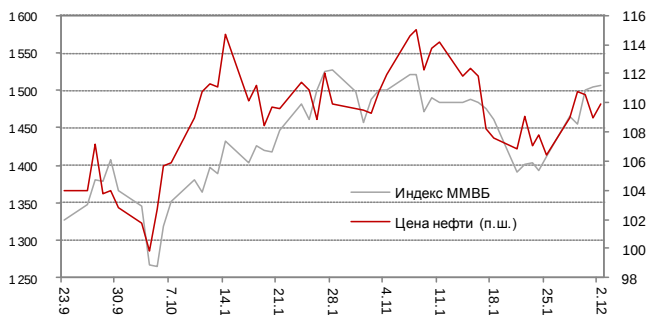




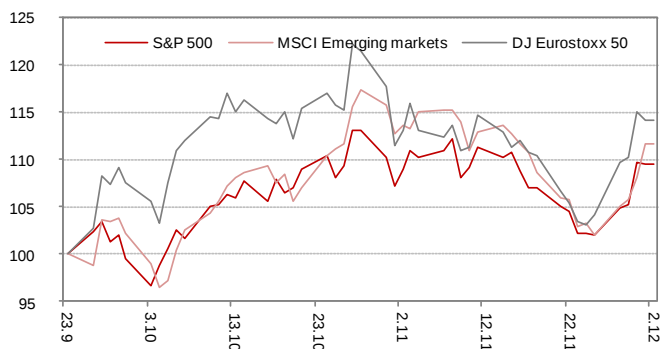
Рынок акций

ИНДЕКС ММВБ И ЦЕНА НЕФТИ



Источник: Bloomberg

МИРОВЫЕ РЫНКИ



Источник: Bloomberg

ЛУЧШАЯ / ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ

БУМАГИ		ИНДЕКСЫ	
Индекс ММВБ	6.7%	Индекс ММВБ	6.7%
ММК	17.8%	Метал. и горнодоб.	6.4%
Сбербанк п.	14.3%	Нефть и газ	6.8%
Сбербанк	14.1%	Телекомы	3.2%
Полиметал	0.1%	Транспорт	1.6%
Северсталь	-1.2%	Финансы	13.8%
Холдинг МРСК	-1.7%	Энергетика	6.8%

Источник: Bloomberg

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

05.12 – Индекс ISM непромышленного сектора (США).

09.12 – Торговый баланс, индекс уверенности потребителей Мичиганского университета (США).

ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Прошедшая неделя стала одной из лучших для акций в этом году. В среду было объявлено о совместных действиях Центральных банков, направленное на увеличение ликвидности. В итоге в среду индекс S&P 500 прибавил 4%. На российском рынке индекс ММВБ прибавил по итогам недели 6,5% и закрылся выше 1500 пунктов.

Неудивительно, что акции банков на прошлой неделе показали доходность выше индекса: Сбербанк – +14%, ВТБ – +13%. Также в хорошем плюсе закрылись металлурги: ММК – +18%, Мечел – +16%, НЛМК – +11%.

РЕКОМЕНДАЦИИ И КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

Как всегда, в декабре много говорится о возможности «предновогоднего» ралли. Несмотря на то что мы позитивно оцениваем перспективы отечественного рынка акций, мы не ожидаем увидеть сильный рост в оставшиеся 4 недели года. Соответственно, мы рекомендуем покупать российские акции, но с горизонтом большим, чем 1 месяц.

ИДЕИ

Одна из наших идей – акции Yandex'a. Мы считаем, что акции компании оценены относительно дешево (принимая во внимание высокие темпы роста прибыли в ближайшие несколько лет). Также мы считаем, что риск потерять долю рынка в соперничестве с Google пока что преувеличен.