

Еженедельный обзор рынка

30 декабря 2011 г. – 6 января 2012 г.

Новогодний рост

Итоги недели

Прошлая неделя выдалась удачной для покупателей. Однако новогодние праздники способствовали лишь низко ликвидным торгам на отечественном рынке акций. В результате за неделю индекс ММВБ прибавил 2,74%, индекс РТС - 3,03%.

Старт торгов в новом году характеризовался мощным ростом отечественного рынка акций. Причиной послужила динамика нефтяных котировок. Так, фьючерс на нефть марки Brent на фоне разворачивающейся ситуации между Ираном и США, способной вылиться в любой момент в вооруженное противостояние, всего лишь за одну сессию прибавлял более \$4 за баррель, что повысило привлекательность российских активов. В результате индекс ММВБ смог преодолеть уровень 1450 пунктов.

Смене настроений способствовало заявление премьер-министра Греции о том, что страна в течение трех месяцев может подвергнуться дефолту. Таким образом, огромная помощь оказанная Афинам со стороны ЕС и МВФ может оказаться «пустой тратой», что в свою очередь было негативно воспринято инвесторами. Не воодушевила участников торгов неплохая статистика из Штатов. В частности, были опубликованы хорошие цифры по недельной безработице: количество первичных обращений за пособиями по безработице составило 372 тыс., в то время как ожидалось 375 тыс. Нивелировать подобные цифры смогла статистика из еврозоны. Так, количество новых заказов на товары в еврозоне в октябре выросло лишь на 1,8%, тогда как ожидался рост на 2,4%.

Под занавес торговой недели поддержку участникам торгов смогли оказать как позитивные новости из Европы в виде не плохих итогов размещения трехлетних бондов европейским фондом финансовой стабильности, так и сильные данные с рынка труда США. Однако вновь всплывший греческий вопрос не позволил инвесторам в должной мере сосредоточиться на позитивных новостях. В результате неделю индекс ММВБ завершил в районе отметки 1440 пунктов.

С технической точки зрения рублевый индикатор на прошлой неделе сумел закрыть гэп от 09.12.2011, тем самым отработав свою ближайшую цель. Наблюдавшаяся во второй половине недели консолидация может смениться ростом уже на наступившей неделе. В этом случае при закреплении индекса ММВБ выше уровня 1465 пунктов, рублевому индикатору откроется дорога на психологическую отметку 1500 пунктов.

Стоит отметить, что на наступившей неделе ликвидность торгов должна возрасти в результате возвращения российских инвесторов с новогодних каникул, что может оказать дополнительную поддержку отечественному рынку.

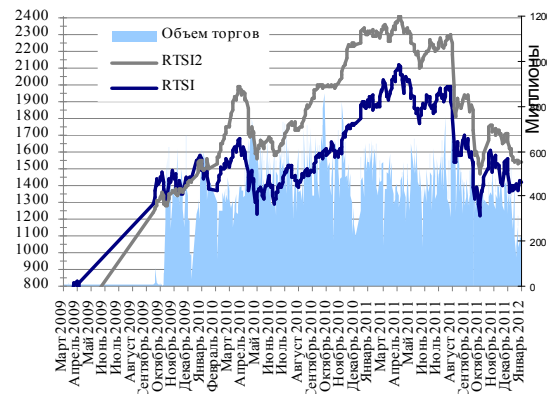
Лидеры роста

Инструмент	Значение	Изменение за период, %	Объем, руб.
ХолМРСК - ао	2.562	11.39	1 126 953 261.00
СевСт - ао	404.10	11.08	2 651 316 028.00
ФСК ЕЭС - ао	0.3116	10.85	1 420 463 523.00
МТС - ао	198.50	8.36	1 428 045 286.00
НЛМК - ао	67.60	7.64	1 434 149 786.00
Татнфт - ЗАО	170.00	7.32	1 350 790 545.00
Сбербанк - ао	83.20	4.79	42 250 408 756.00
«РусГидро»	1.003	3.85	1 595 881 251.00

Лидеры падения

Инструмент	Значение	Изменение за период, %	Объем, руб.
ИнтерРАО - ао	0.03419	-1.98	1 240 373 820.00
ГМКНорНик	4852.00	-1.56	4 623 242 809.00

Динамика индексов



	Последнее значение	Изм-е за нед., %
Основные индикаторы		
РТС	1423.70	3.03
РТС-2	1535.34	0.53
РТС Standard*	9832.55	2.61
ММВБ	1440.60	2.74
Курс USD (ЦБ РФ)	32.1961	0.00
Курс EUR (ЦБ РФ)	41.6714	0.00

Газпром-ао	176.20	2.82
ЛУКОЙЛ	1738.40	2.20
Роснефть	221.19	3.46
ГМК Норникель	4852.00	-1.56
Ростелеком-ао	154.01	1.19
МТС	198.50	8.36
Сбербанк-ао	83.20	4.79
ВТБ	0.06038	2.86

Динамика ликвидных компаний

Газпром нефть	149.00	0.76
НОВАТЭК	394.64	0.24
Сургутнефтегаз	26.00	2.85
Полус Золото	1031.00	1.06
ММК	12.827	3.75
НЛМК	67.60	7.64
Северсталь	404.10	11.08
ГидроОГК	1.003	3.85
ФСК ЕЭС	0.3116	10.85
АВТОВАЗ	20.15	1.97
Акрон	1325.80	-0.43
Уралкалий	230.27	-0.53

* Вечерняя сессия

Мировые рынки

Бурный рост в первой половине прошлой недели позволил большинству мировых площадок закрыться приростом. Довольно серьезную поддержку участникам торгов оказали сильные статистические данные по двум крупнейшим мировым экономикам. Так, в декабре темпы роста в американской промышленности оказались лучше, чем ожидалось, при этом рост сферы производства в Китае также стал неожиданностью для инвесторов. Кроме того, европейские лидеры решили разработать правила, регулирующие государственные расходы, что поспособствовало бы стабилизации обстановки в Европе.

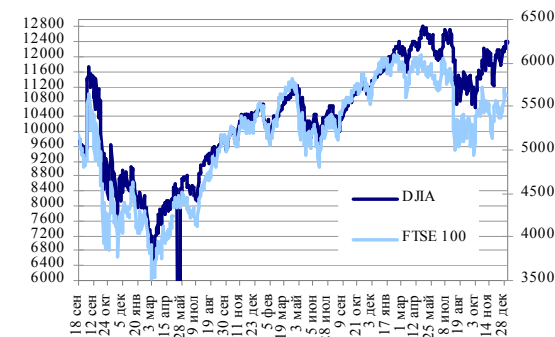
Однако радоваться инвесторам пришлось недолго: европейские долговые проблемы вновь напомнили о себе. В частности, поползли слухи о том, что Испания может обратиться к ЕС и МВФ с просьбой о финансовой поддержке банковского сектора страны. Усугубить опасения в отношении стабильности европейского банковского сектора смогло выступление итальянского кредитора UniCredit с предложением о выкупе акционерами его бумаг с дисконтом в 43%. На этом долговые новости не закончились: Греция заявила о возможном наступлении дефолта страны в ближайшие три месяца, если в середине января не будет получено финансовое вливание. Таким образом, все старания ЕС вытащить страну из долговой ямы окажутся напрасными в связи с тем, что необходимые реформы в Греции так и не проводятся должным образом.

Несколько сгладить столь негативные новости ближе к концу недели смогли итоги размещения бондов Европейским фондом финансовой стабильности. Было размещено трехлетних облигаций на сумму 3 млрд евро, при этом спрос составил 4,5 млрд евро, а доходность - 1,77% годовых. Вырученные средства пойдут на оказание финансовой помощи Ирландии и Португалии. Поддержать рынки смогла и статистика по рынку труда США: число занятых вне с/х увеличилось до 200 тысяч, в то время как ожидалось повышение лишь на 150 тысяч. При этом уровень безработицы вновь продолжил снижаться: в декабре показатель составил 8,5% против 8,6% в ноябре и ожидавшихся 8,7%. Однако следует отметить очередной сдерживающий фактор: в пятницу агентство Fitch понизило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Венгрии в иностранной валюте с «BBB-» до «BB+», в национальной валюте - с «BBB» до «BBB-». Прогноз по долгосрочному рейтингу «негативный». Кроме того, представитель Еврокомиссии заявил о сохранении прежних цифр в отношении помощи Греции - выделять дополнительные 130 млрд евро не планируется, что также не добавило оптимизма на рынки.

Сырьевой рынок

Сырьевой рынок завершил прошлую неделю ростом. Наибольшее повышение продемонстрировал нефтяной рынок. Нефтетрейдеры не исключают формирования военного противостояния между США и Ираном, что спекулятивно поддерживает нефтяные котировки. В результате фьючерс на нефть марки Brent на прошлой неделе поднимался в район значимой отметки \$115 за баррель. Кроме того, контракту удалось закрепиться выше уровня \$112,5 за баррель, что является позитивным сигналом.

Динамика индексов



	Последнее значение	Изм-е за нед., %
Зарубежные индексы		
Dow Jones	12359.92	1.17
NASDAQ	2674.22	2.65
S&P500	1277.81	1.61
FTSE 100	5649.68	1.39
Xetra DAX	6057.92	2.71
CAC 40	3137.36	-0.71
Nikkei 225	8390.35	-0.77
SSEC	2163.40	-1.64
Bovespa	58600.37	3.25
Сырьевые рынки		
Нефть Brent	113.52	5.88
Золото	1617.40	3.22
Серебро	28.70	2.98
Медь	7567.41	0.07
Никель	18750.00	0.21
Цинк	1839.00	0.66

Источник: Интерфакс, РТС, ММВБ, ЦБР

Анонс на предстоящую неделю

Макроэкономика

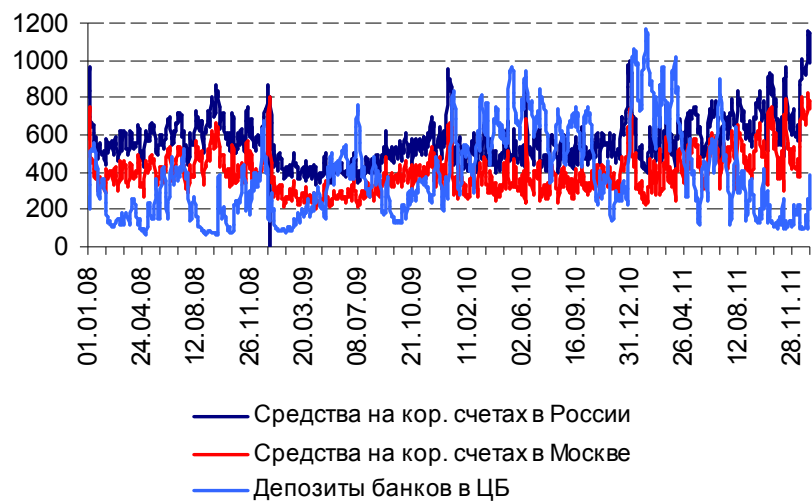
Дата	Время	Страна	Событие	Период	Прогноз
10.01	19:00	США	Товарно-материальные запасы компаний оптовой торговли	ноябрь	0.5 %
10.01	19:00	США	Оптовые продажи	ноябрь	0.7 %
11.01	12:00	Германия	ВВП (предварительные данные)	n/a	n/a
11.01	13:30	Великобритания	Баланс внешней торговли	ноябрь	-8.3 млрд GB
11.01	19:30	США	Запасы сырой нефти	за неделю	0.2 млн
12.01	05:30	Китай	Индекс потребительских цен	декабрь	4 % г/г
12.01	05:30	Китай	Индекс цен производителей	декабрь	1.8 % г/г
12.01	11:00	Германия	Индекс потребительских цен (окончательное значение)	декабрь	0.7 %
12.01	13:30	Великобритания	Промышленное производство	ноябрь	n/a
12.01	14:00	Еврозона	Промышленное производство	ноябрь	-0.3 %
12.01	16:00	Великобритания	Ключевая процентная ставка Банка Англии	n/a	0.5 %
12.01	16:45	Еврозона	Ключевая процентная ставка ЕЦБ	n/a	1 %
12.01	17:30	Еврозона	Пресс-конференция ЕЦБ	n/a	n/a
12.01	17:30	США	Заявки на пособие по безработице	за неделю	375 тыс.
12.01	17:30	США	Розничные продажи	декабрь	0.3 %
12.01	19:00	США	Товарно-материальные запасы компаний	ноябрь	0.4 %
12.01	23:00	США	Баланс федерального бюджета	декабрь	-\$ 81 млрд
13.01	13:30	Великобритания	Индекс отпускных цен производителей	декабрь	n/a
13.01	14:00	Еврозона	Баланс внешней торговли	ноябрь	-1.5 млрд EU
13.01	17:30	США	Экспортные цены	декабрь	n/a
13.01	17:30	США	Торговый баланс	ноябрь	n/a
13.01	17:30	США	Импортные цены	декабрь	n/a
13.01	18:55	США	Мичиганский индекс доверия потребителей (предварительное значение)	январь	n/a

Макроэкономические показатели

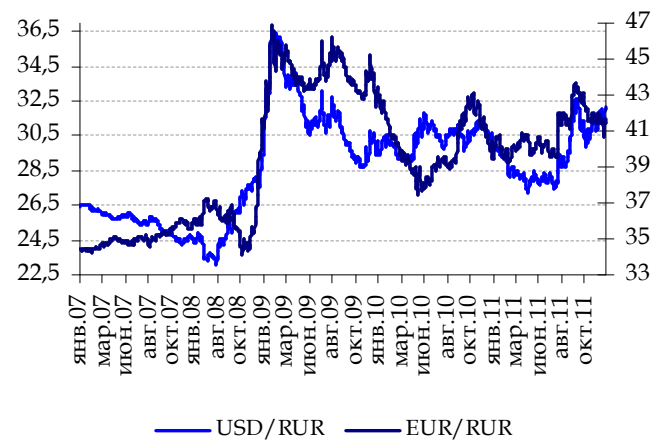
Денежный рынок

	30 декабря	1 января	Изм-е за период
Остатки на корсчетах КБ в ЦБ РФ, млрд руб.	1147.40	981.40	-14.47%
В том числе по московскому региону, млрд руб.	782.10	735.50	-5.96%
Депозиты банков РФ, млрд руб.	208.70	388.30	86.06%

Источник: ЦБ РФ



Взаимосвязь USD/RUR с EUR/RUR



ГК «АЛОР». 115162. Москва.
ул. Шаболовка. д. 31. стр.Б

Тел.: (495) 980-24-98;
E-mail: info@alor.ru

Аналитический отдел

Аналитики

Корзенева Светлана

Тел.: (495) 980-24-98

Лесина Наталья

Тел.: (495) 980-24-98 (доб. 1443)

Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Мы не утверждаем, что приведенная информация и мнения верны либо представлены полностью, хотя они базируются на данных, полученных из надежных источников. Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. Аналитический отдел ГК «АЛОР» и ее аффилированные члены не несут ответственности за использование данной информации. Инвестиции в российскую экономику и ценные бумаги сопряжены с большим риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательную проверку финансово-экономической деятельности эмитентов перед принятием инвестиционного решения. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация этого документа в любых целях запрещены.