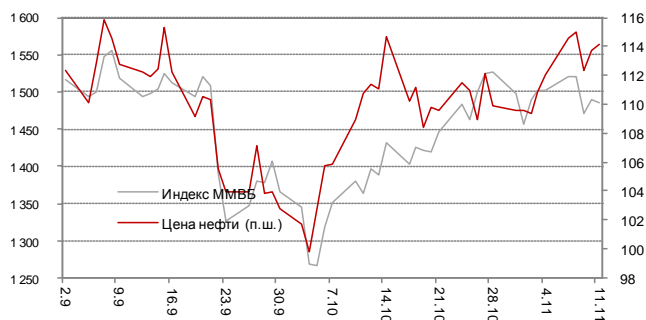




Рынок акций

ИНДЕКС ММВБ И ЦЕНА НЕФТИ



Источник: Bloomberg

ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Главные события на прошлой неделе опять развернулись в Европе, однако на первый план вышла Италия, доходность по суверенным облигациям которой в середине недели превысила 7% (многие уже назвали эту отметку «точкой невозврата») на фоне возможного ухода с поста премьера Берлускони. Однако в четверг напряжение немного спало, а доходность вернулась к значениям чуть выше 6%. Все это не могло не сказаться на весьма волатильном поведении индекса ММВБ, который в среду за несколько часов упал на 4%, а в четверг за полдня вырос с 1450 до 1500.

В лидерах роста на этой неделе – акции ФСК ЕЭС (11,5%), Татнефти (более 7%) и некоторые МРСК, а в аутсайдерах – НЛМК (-9%), Полюс Золото (-8%).

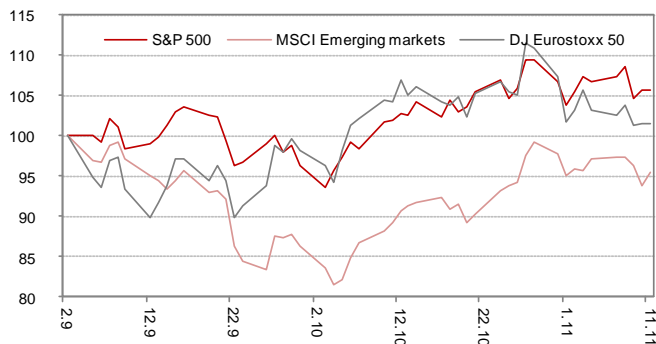
РЕКОМЕНДАЦИИ И КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

На следующей неделе в США выйдет приличный объем макроэкономической статистики, в том числе инфляция и промышленное производство, однако главной темой будет оставаться ситуация в Европе (например, в Италии Берлускони подал в отставку). Не думаем, что в ближайшее время мы увидим сильное движение рынка в какую-либо сторону, а волатильность будет оставаться на относительно высоких уровнях. Тем не менее российские акции выглядят сейчас очень привлекательно на фоне растущих цен на нефть и относительно стабильных CDS.

ИДЕИ

ФСК, Роснефть, Сбербанк, НОВАТЭК, Холдинг МРСК, Башнефть, АФК Система, Транснефть, Трансконтейнер, Магнит, Дикси, ТГК-1, ОГК-3, НЛМК.

МИРОВЫЕ РЫНКИ



Источник: Bloomberg

ЛУЧШАЯ / ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ

БУМАГИ		ИНДЕКСЫ	
Индекс ММВБ	-1.1%	Индекс ММВБ	-1.1%
ФСК ЕЭС	12.0%	Метал. и горнодоб.	-3.9%
Татнефть	7.1%	Нефть и газ	1.7%
Мосэнерго	5.1%	Телекомы	-1.5%
Уралкалий	-6.1%	Транспорт	-0.5%
НЛМК	-9.3%	Финансы	-0.2%
Русал	-9.8%	Энергетика	3.1%

Источник: Bloomberg

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

- 15.11 – Индекс цен производителей, индекс Empire Manufacturing, розничные продажи (США).
- 16.11 – Потребительская инфляция, промышленное производство (США).
- 17.11 – Строительство новых домов, индекс Philadelphia Fed (США).