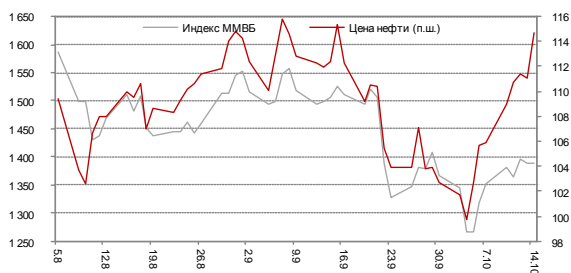




Рынок акций

ИНДЕКС ММВБ И ЦЕНА НЕФТИ



Источник: Bloomberg

ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Прошедшая неделя завершилась на позитивной ноте: индекс ММВБ поднялся выше 1400 пунктов на фоне оптимистичных настроений на мировых площадках (индекс S&P500 также находится на максимальных с середины сентября значениях). На подобное развитие событий повлияли вполне оптимистичные новости из Европы, а вот начавшийся сезон отчетностей – пока на втором плане (однако здесь самое интересное еще впереди).

По итогам недели сразу несколько бумаг первого эшелона показали двузначную доходность: Сбербанк (+18% – обыкновенные акции и +15% – привилегированные), Холдинг МРСК (+18% – обыкновенные и +12% – привилегированные), ММК (+15%), АФК Система (+11%). Еще один позитивный момент для российского рынка – покупка концерна «Калина».

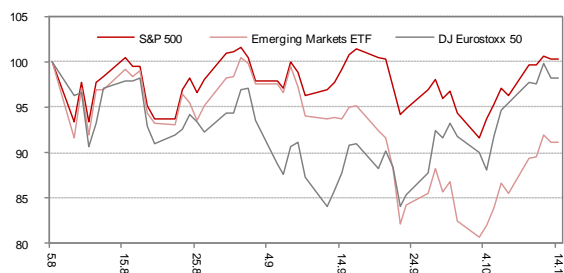
Однако не обошлось и без негатива: плохая отчетность X5 ставит под сомнения перспективы всего сектора. На плохие результаты повлияло в том числе и ослабление рубля. Акции компании в Лондоне подешевели почти на 20% за первые два дня недели.

РЕКОМЕНДАЦИИ И КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

В целом неделя обещает быть интересной и насыщенной. Прежде всего начинается самый активный период корпоративных отчетов. Также к этому добавится макроэкономическая статистика (в том числе промышленное производство, инфляция за месяц и ситуация на рынке недвижимости). В основном от этих данных будет зависеть динамика акций в ближайшее время, а долговые проблемы, возможно, наконец, уйдут (хотя бы на время) на второй план.

Последнее время можно наблюдать, как различные компании (не только в России) объявляют buy-back или проводят сделки M&A, что свидетельствует о недооцененности акций. А рекордные дивидендные доходности по целым секторам только добавляют оптимизма инвесторам. Тем не менее о начале серьезного роста говорить пока рано, т.к. негативный поток новостей из Европы, плохая корпоративная или макроэкономическая отчетность могут вернуть индексы к минимумам.

МИРОВЫЕ РЫНКИ



Источник: Bloomberg

ЛУЧШАЯ / ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ

| БУМАГИ | | ИНДЕКСЫ | |
|--------------|-------|--------------------|-------|
| Индекс ММВБ | 6.0% | Индекс ММВБ | 6.0% |
| Сбербанк | 18.3% | Метал. и горнодоб. | 5.8% |
| Холдинг МРСК | 18.2% | Нефть и газ | 4.9% |
| ММК | 15.1% | Телекомы | 0.6% |
| Мосэнерго | -0.6% | Транспорт | 2.2% |
| Полиметал | -1.3% | Финансы | 11.4% |
| Магнит | -5.5% | Энергетика | 6.5% |

Источник: Bloomberg

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

Продолжение сезона отчетности компаний США

17.10 – Промышленное производство в США.

18.10 – Индекс цен производителей в США.

19.10 – Индекс потребительских цен в США.

20.10 – Опережающие индикаторы и индекс Philadelphia Fed в США.

21.10 – Индекс IFO в Германии.